好好赚钱

通向自由人生的极简理财课

简七◎著



200万读者，6000万人次全网学习

2017胡润中国最具影响力的财经自媒体

十点课堂明星导师简七

破除认知误区，揭示财富增长本质

理财更简单，人生更自由

中信出版集团

版权信息

书名:好好赚钱

作者:简七

ISBN:9787508685014

中信出版集团制作发行

序

我们的故事，始于2013年。

我毕业于财经院校，之后一直在金融机构工作。工作一段时间之后，我陷入了工作和生活无法平衡的状态，每天辛苦工作，却与理想中的自由生活渐行渐远。

由于行业和就读专业的关系，我开始关注理财与投资，却发现市面上已有的内容，即使对于有基础的我来说，也很难立刻学习与吸收。

于是，我与朋友一起，开始利用业余时间，尝试用简单有趣的方式阐述金融理财知识，创作关于个人理财的科普内容，立志打造最有爱的小白（新手）理财互助社区。

短短几年间，我们通过豆瓣小组、简七论坛、“简七读财”公众号、各大网络电台、阅读平台等，认识了上百万个小伙伴，获得了很多人的支持与信任。

我们发现，通过小小的坚持与努力，能产生帮助别人的力量，进而，我们希望帮助更多的人。

其实，我想要出一本书的念头由来已久，早在两三年前，就与很多出版社商谈过出书的想法。我们写了多个版本的文稿，尝试了多次策划方案，却始终未能付梓。究其原因，想必是我们心中理想书籍的样子还未成形，不愿仓促地把它交到读者手中。

2017年，经过4年的探索与尝试，历经生死存亡与起起伏伏，凭借在网易云和十点读书上推出的付费课程，我们的团队终于从一个草根公益理财科普论坛开始自负盈亏、自由生长。

从创建“简七读财”的第一天开始，我们就想做个“说人话”、站在自己的立场讲理财知识的平台。现在，我们还是相信这件事的价值。因此在这4年间，我们坚持原创，立足小白理财教育，始终坚持用最简单生动的语言，深入浅出地将理财知识讲给用户听。赚钱并不是一件容易的事，学会理财、培养经济头脑对每个人来说都是非常重要的。

经过课程制作的再次梳理与打磨，我们积累了更丰富的知识库和更严谨的体系，书的轮廓逐渐清晰。

第一，它应该是一本经得起时间考验的理财宝典。

运用“第一原理思维”而不是“比较思维”去思考问题是非常重要的。我们在生活中总是倾向于比较——别人已经做过或者正在做这件事情，我们也就去做。

我希望本书中，没有无法复制的炫耀式的成功经验，没有博眼球、马后炮式的趋势判断。一如既往地，我更喜欢说的是，这是什么、为什么，剩下的让读者自己去判断。

我们试图运用“第一原理思维”的思考方式进行解析，也就是说，一层层剥开事物的表象，看到本质，看到不变的东西，然后再从本质一层层往外走。

如同我们希望能把正在做的事情一直做到老一样，我们也希望在多年以后，你依然愿意翻阅这本书。

第二，它应该是一本好用的理财工具书。

我们用了4年时间，终于从浩如烟海的信息中找到一条普通人的理财必经之路。本书里没有一夜暴富的诱惑，没有读起来顺口的“鸡汤”，更多的是切己体察、知行合一的分享。本书想以财务作为切入点，有步骤、有工具、有实践地去帮你理财，进而理出清晰的理想生活的模样。

第三，它应该是生动有趣、简单易读的理财入门书。

我想把这个纷繁复杂的金融世界，读成一本言情小说，情节简单，结局明了。

我写下这本书，只希望打开这本书的你，会有收获。

第1章　投资的本质是认知

本质上，投资其实是我们整体认知的财务变现，能够把我们对于政治、宏观经济、中观行业、微观商业、人性，甚至是对于自己的认识投射于损益这一维度上。

本书讲的是好好赚钱。

我有位朋友说过一个有趣的观点，他认为，大学毕业前我们都缺了两门课，一门是爱情课，一门是财富课。

上学的时候，家长、老师就是A面，生怕我们早恋。可一毕业，他们立马翻到B面，恨不得一键为我们生成个完美对象。如果我们迟迟不谈恋爱，就要被七大姑八大姨考问。

什么是好好赚钱

关于金钱也是如此，当我们还在象牙塔里的时候，想着赚钱俨然是不务正业，耽误学习。可是一旦毕业，车子、房子的话题你躲都躲不开。

仔细想想，这样巨大的反差真的非常普遍，几乎每个人都经历过这样A面、B面迅速切换带来的煎熬。财富课的缺失，让我们很难正确理解好好赚钱这件事，也总让我们与金钱的关系处于不安与焦虑中。

好好工作等于好好赚钱吗

第一眼看到本书的书名，也许你会认为这是一本关于职场发展的书。很多人对于赚钱的理解，就是工资。他们认为只要随着年龄增长，工资不断上涨，财务自由自然就会发生。

2015年，我收到了读者的一封信，在信中她提出这样一个问题：“年薪35万元，为什么我还是没存下钱？”写信的姑娘叫迪娜，两年前从名校毕业，一毕业就进入了北京一家不错的事务所。关于两年花掉大部分工资这件事，她是这样分析的：

在高端写字楼办公，身边都是打扮入时、财富值爆棚的同事和客户，为了融入环境，我开始学习用“贵”的东西来堆砌和打扮自己，并且越来越熟练。我开始习惯吃100多元一份的沙拉，来个人均800元的聚餐，买个四位数、五位数的包包……因为工作实在太忙，我几乎没有周末，也没有节假日，所有的时间都花在了出差、加班、通宵和睡觉上，所以自己的生活犹如一团乱麻。

随后，一件事给了迪娜极大的触动。她的领导早已属于金领人群，年薪超百万元，每天开着豪车上下班，名牌包包不重样，生活富足。

迪娜一直觉得，再过几年，等自己到了领导的年龄，一定能像领导一样有不少存款，在不错的地段有一套属于自己的房子。

但有一天晚上，她看到有些狼狈和尴尬的领导，拖着几大箱行李来到办公室。后来她才知道，领导竟然被房东临时退租了。

这就是为什么很多职场“白骨精”年收入以百万计，却依然生活得焦虑而慌张。因为一旦发生意外或者工作有变化，收入就会戛然而止或严重缩水。

并不是有好的工作、好的收入，未来就会有钱，生活就一定很好。

建立适合自己的思维系统

10年前，我刚从西南财经大学毕业，拿到了四大会计师事务所之一的工作邀请函。面对未来，我很兴奋，但更多的是忐忑。到了上海之后，这种忐忑很快变成了焦虑。

上海是一个节奏很快的城市，身处的行业与周围优秀的同事，更令我手足无措。

大部分人以为读会计、金融学科的学生，一定能够做好理财。可实际上，有很多像我一样在会计师事务所、银行工作的人，压根儿就没有思考过“自己怎么理财”这个问题。

工作中，虽然天天和钱打交道，但是我们只把理财当作工作，很少能够将理财与自己的生活建立息息相关的联系，尤其是工作前几年，更容易陷入纠结数字本身的怪圈。于是，我开始阅读有关理财的书籍，开始学习并尝试理财。

很多人在讲理财的时候，通常会提到一个词，叫“财务自由”。大家还会把它自动转化成一个问题：“我们得有多少钱，才能实现财务自由？”

胡润最新的报告认为，财务自由的门槛，一线城市是2.9亿元，二线城市是1.7亿元。

我把这样的数字称为“刻舟求剑式”的财务自由，除了给我们更多的焦虑以外，无法指导我们做任何改变。

真正的安定，是拥有对于金钱的把控力。当我们建立起一套适合自己的思维逻辑系统，能够将金钱、智慧、经验、人脉等因素综合起来加以活用时，才会真正体会自由。

所以，我们要讲的好好赚钱，指的是理财。或者更准确地说，是建立属于自己的理财逻辑系统，通过打理我们的财务，实现被动收入，走上真正的好好赚钱之路。

投资大师查理·芒格说过这样一段话：

当走到人生的某一个阶段时，我决心成为一个富有之人。这并不是因为我爱钱，而是为了追求那种独立自主的感觉。我喜欢能够自由地说出自己的想法，而不是受他人意志左右。

理财等于节约、省钱吗

提到理财，不知道第一个映入你的脑海的概念是什么。

我看过泰国的一则广告。一个小男孩看了宇航员登月的电视新闻，内心对天文产生了强烈的憧憬。因此他的梦想就是买一台天文望远镜，然而望远镜价格不菲，需要2500泰铢。这对于一个小学生来说，简直是天文数字。于是小男孩开始了艰难的存钱之旅。他需要抵御同学们吃冰激凌的诱惑，克制住自己买玩具的欲望，每天只吃咸蛋与白饭。他每天抱着存钱罐睡去，梦中的他，当上了宇航员，登上了月球。

聪明的读者，你们猜到结局了吗？你们是不是以为，小男孩通过省钱，最终得到了自己想要的奖赏？

你错了。广告的结局是，小男孩终于存够了2500泰铢，他激动地跑到商店购买梦寐以求的望远镜。然后，广告画面在观众的猝不及防中伸出一只手，把望远镜的价格从2500泰铢改为3500泰铢。

货币每天都在贬值，仅仅存钱是不够的，让你的财务增长突破过往的限制，从现在开始投资吧！

为什么货币越来越贬值？这就涉及通货膨胀的概念。

假设张三家是卖苹果的，李四家是卖雪梨的，每年他们都只进行物物交换。第一年，两家产量差不多，所以一个雪梨可以兑换一个苹果。

第二年，李四家的雪梨产量翻倍。可是张三家的苹果还是那么多，李四的雪梨留着也没用，只能拿来兑换苹果。于是，变成了两个雪梨兑换一个苹果。

这个简单的比喻，其实就是货币和商品的关系。当市场上流通的货币超过交易商品需要的量时，便会像多了的雪梨一样，只能兑换更少的苹果（也就是商品）。这就是通货膨胀。

通货膨胀，是吞噬资产的沉默凶手。你应该去投资，从工作之外获取收入。投资的方式多种多样，我们该怎么选择？我们可以试着从历史中寻找答案。

美国金融市场的历史最悠久，也最成熟，让我们坐上时光机，回到200年前的美国。如果你在那时有100美元，投资不同类别的资产会有什么差别呢？

美国学者西格尔在《股市长线法宝》中给了我们一个惊人的答案：

如果你把这100美元揣在兜里，考虑通货膨胀等因素，200年后的今天你实际只剩下5美元左右的购买力……

如果你买了债券、国库券或黄金，这100美元会分别变成约15万美元、2.8万美元和321美元。

如果你买了股票，200年后，你会拥有近1亿美元。

20世纪20年代，有个美国人为了证明买债券比买股票好，统计了过去几十年股票和债券的表现。几年后，他得出的结论正好相反。因为他在研究后发现，债券对通货膨胀无能为力，而股票则可以转移通货膨胀。他把这个研究写成了一本书——《用普通股进行长期投资》。

理财的最后一步是什么

开始做理财教育后，有很多人问我："理财的第一步是什么？我没有钱理财怎么办呢？理财了，我就真的能赚到钱吗？"有时，我甚至想反问他们："你们知道理财的最后一步是什么吗？"

我们曾在"简七读财"公众号发布过这样一个问题："如果你有1亿元，会如何安排自己的生活？"当时人们给出的答案五花八门，甚至有人给出了配置1亿元的详细方案。有一个答案我一直印象深刻——"如果我有1亿元，和现在过的生活并不会有什么差别，因为我正活在自己想要过的人生里"。

其实，问这个问题背后的用意是，让大家跳出金钱的限制去思考自己的人生。当钱不再是困扰我们的问题时，你要的是什么？也就是说，理财的最后一步，要走到哪里呢？

这也是我写《好好赚钱》的初衷。本书是结合我们4年理财教育的实践经历，总结了近万个用户的实际财务问题，结合我们在十点课堂上推出的《专为理财小白定制的极简理财课》，为读者量身定制的入门级的第一本理财书。

在本书中，我们会告诉你关于理财的每一步，把好好赚钱的奥义都讲给你听。当你读完本书后，能够根据自己的情况与需求，建立属于自己的理财逻辑系统。

在我们看来，好好赚钱分为两部分。

第一部分是思维升级。

所有的问题，都和思维有关。猎豹移动的CEO（首席执行官）傅盛说："认知，几乎是人与人之间唯一的本质差别。技能的差别是可量化的，技能再累加，也只是熟练工种。而认知的差别是本质的，是不可量化的。"

对于"投资应该是人生最后一份职业"这句话，不知道你怎么理解。有的人认为，这大概是很多人理想的状态吧，不用上班，不用为别人打工，可以躺着把钱赚了，多爽！也有人调侃道，如果真的找不到工作，不知道去哪儿上班，最后还能试试投资。

看过《三体》就会知道，投资有点像"二向箔"，高度抽象和降维攻击。摧毁人类、地球和太阳系，在我们眼中是难以想象的复杂工作，但是歌者文明可以通过"二向箔"将三维空间瞬间变成二维如纸张般的存在，一切都"不攻自破"。

要想抓住多个行业的大机遇，十分困难，但是通过投资，你可以轻而易举地参与到各行各业中，而且突破地域、体力等常见的限制。如此看来，这是不是完全不同的视角和财富逻辑？

本质上，投资是我们整体认知的财务变现，能够把我们对于政治、宏观经济、中观行业、微观商业、人性，甚至是对于自己的认识投射于损益这一维度上。所以，当我们沉淀了越来越多的智慧和更加成熟的三观后，投资成为我们最后一份职业的好选择。

我们会从两方面来助力大家升级思维：一是理清普通人对于理财的思维误区；二是通过分析穷人与富人之间的思维差距，来说明为什么感觉到缺钱的人总是我们。投资高手到底是怎么想的？我们如何能够和他们想的一样呢？

第二部分是上手实践。

我们会分别从三个维度来讲清楚理财与投资这两个模块，帮助读者从理财基本常识入手，进而投资生财，让理财更简单，人生更自由。

理财前的准备

有一段时间，我开始坚持锻炼身体，并读了很多关于跑步的书籍。在村上春树的《当我谈跑步时，我谈些什么》中，我发现了一个有趣的观点。

村上之所以会选择跑步这项运动，是因为跑步不像游泳那样有场地限制，也不像羽毛球或者网球那样需要对手。而且跑步是一个人、一双鞋子就可以开始的运动。

轻松的事情，才能做得长久

这给了我一个很有趣的启发。我想理财与我们的关系，也应该如此。做理财教育这几年，我们收到过很多小伙伴的来信或留言。很多人把理财当作一件痛苦的事情，谈起来总是觉得无从下手，无形中大家把这件事想得越来越难，于是迟迟无法真正开始。

不仅是理财，还有别的对自己有百利而无一害的事情，比如体检、健身、阅读、吃药等，很多人都会选择拖延着不去做。往往正是这种拖延，阻碍了我们过上理想的生活。经济学一直在强调追求效率，而拖延显然对效率无益，可我们为什么还会拖延呢？

有个故事可以安慰到你我。多年前，美国经济学家乔治·阿克洛夫（George Akerlof）面对一个极其简单的任务。他当时常驻印度，有个同事来看他，在他的住处遗落了一箱衣服。乔治想把衣服给同事寄回去，可是印度当时的邮寄体系很拖沓，这件事也许会耽误他一些时间。

于是，他一周又一周地推迟这件事，他多次在待办事项上写上要出去邮寄包裹，但始终没去做。猜猜他花了多久才完成这件事？8个月。是的，他拖延了8个月，最后因为另一位同事需要邮寄东西，他才把自己的包裹交付出去。

后来，这位经济学家写了一篇著名的论文——《拖延和顺从》，从此将拖延症引入学术讨论范围。各位专家也从很多角度讨论了拖延症的原因与应对方式。

其中对普通人比较有用的是，在行为经济学提供的双曲贴现模型中，有一个点叫“时间贴现”，讲的就是个人对事件的价值估计，随着时间的流逝会下降的心理现象。

简单来说，就是当面对两种选择（一种是报酬较多却需要等待一段时间才能获得，另一种是报酬较少却能较早获得）时，人往往会不

理智地选择后者。因此在生活中，人们会倾向于选择去做一些即时满足的事情，而不去做一些更重要却见效很慢的事情。于是，拖延症便形成了。

那么，该如何解决拖延症问题，使得眼前的事情变得轻松长久？

任务分解

我们往往只有一个抽象的目标，比如减肥、学会开车、写完专栏等。对目标做简单的任务分解，其实能让我们更好地向目标迈进。以减肥为例，减掉10斤的目标太抽象，我们往往没过几天就会放弃，不如改成每顿吃到2/3饱、每天走12000步这样切实可行的分解任务。

设立补给站

跑过或者看过马拉松比赛的人都知道，在漫长的42.195公里的赛程上，会有补给站。我们在实现长远目标时，也可以给自己一些即时反馈作为奖励。例如优秀的健身教练会告诉我们，减肥过程中适当地给自己设置“欺骗日”[注]，会更有效地帮助我们达成目标。

分清目标和愿望

最后，要提醒大家的是，目标是可执行、可达到的。而愿望，往往可以天马行空。别把心里的愿望当成目标，那只能让你陷入沮丧，永远实现不了目标。

我们往往夸大了一年时间能发生的改变，而低估了五年时间的力量。相信随着时间的推移，我们都能慢慢地接近自己的目标。毕竟，轻松的事情，才能做得长久。

那么，理财的目标究竟是什么？你分清了目标与愿望吗？

99%的人，都想过1%的人生。

问到终极理财目标，多数人会回答——财务自由。以下两种生活的结果，都达成了财务自由。

情况一：结果的财务自由。你勤勤恳恳工作，可眼见物价、房价飞涨，压力越来越大。咬咬牙，你还付得起账单，还得起房贷。终于，你老了，剩下的钱还够花，却没什么花钱的地方了。人生的尾巴，你终于给自己的财务自由打了钩。

情况二：过程+结果都能财务自由。你认认真真地赚钱，始终有想做的事、想去的地方。你盘算一下，钱够，去做，钱不够，调整后再做。

回望一下，我们都更喜欢第二种情况下的状态。可是在向前奔跑的人生中，我们却往往是每种情况的践行者。

若一味追求数字，我们大多难以走出这个怪圈：99%的人，都想过1%的生活。可是，活在当下、摆脱财务枷锁的方法，真的不存在吗？

关于自由，我的定义是：自由，取决于一个人能多大程度地安于不确定性。财务自由好像有些“自相矛盾”：拆开来看，财务带来的是安全感，而自由则要求我们敢于放弃安全感。我们都说财务自由，究竟什么是财务自由呢？

我们把工资称作主动收入，把投资赚取利息、出书持续赚取版税、投资企业赚取分红，这些不需要付出额外劳动就能赚取的钱叫作被动收入。

实现财务自由的一个最基本的标准，就是我们的被动收入刚好可以覆盖日常生活的支出费用。所以要实现财务自由，思路非常简单，那就是在适当管理日常支出的同时，一直不断地努力提高被动收入。

给大家分享一个财务自由度公式：

财务自由度=投资净收益/总支出

建议值：≥15%。随着年龄的增长，我们需要不断地提高这个比例。当这个比例达到100%时，恭喜你，你实现了真正的财务自由，可以不再为钱担忧了。

对于大多数人来说，最适用的方法，就是通过投资理财来获取被动收入。

实现财务自由的三个阶段

在这里，我想跟大家分享自己在努力实现财务自由的过程中经历的三个阶段。

第一个阶段：觉醒。

我原本就是财经院校出身，所以从很早开始就建立了投资理财的概念。真正对我有所触动，让我意识到自己必须尽早开始储蓄和投资的契机，就是前面和大家分享的那个朋友的故事。

刚认识那个朋友的时候，我看到的是她光鲜体面的生活，不由自主地想向她的消费水准靠拢。我至今还记得，当时有一个月刚发完工资，交完房租，我用剩下的1/3的工资去做了头发。当时看着镜子里的自己，感觉特别好。事实是，身边的人并没有把我的新发型放在心上，我却在后半个月省吃俭用，连聚会都无法参加。

当我了解到那位朋友的生活状态时，有些后怕，意识到自己差点陷入同样的困境。从那时起，我开始认真地对待自己的财务。

在充分了解投资理财的知识之后，我做的第一件事，是为自己买了意外险和重大疾病保险，首先确保如果未来不幸遇到风险，有一定的财务支持。

第二个阶段：积累自己的第一桶金。

我们在刚刚满足自己的基本生活需求的时候，很容易感到知足。这个阶段很容易让我们陷入一种停滞不前的状态，前面说过的那些侥幸心理，也很容易乘虚而入，比如背后有父母支持、有一个高收入的伴侣买单等。

其实，在这个阶段，我们最应做的，就是积累自己的第一桶金。第一桶金的标准因人而异，它和你所在的地区、工作的类别，以及你对生活的要求有关，可能是几万元，也可能是几十万元。以我的经验来看，80%的人的第一桶金主要来自储蓄，其次才是额外所得。

所以我们也可以认为，在这个阶段，最重要的是养成良好的储蓄习惯。我们可以从最基本的月收入的10%开始，在不太影响生活水平的情况下，逐渐提高储蓄比例。

第一桶金的小目标一旦确立，我的建议是，越快积累到这个目标越好。甚至可以考虑在短时间内，把这个目标放在最优先的位置，适当把一些生活享受类的消费项目放到后面。

在我们积累第一桶金的同时，也可以适当地开始尝试一些投资，开始逐步了解各种投资产品和它们的风险以及回报特点。

积累阶段的资金管理，我建议以低风险投资为主，比如货币基金、低风险银行理财等，注意自己本金的安全，然后可以用少量资金做一些高风险投资尝试，比如P2P（个人对个人），或者基金、股票。

第三个阶段：建立自己的投资系统。

完成第一桶金的积累之后，我们对各类投资产品有了比较多的了解。这时，可以开始着手建立自己的投资系统。

构建理财系统是一个比较复杂的过程，在这个过程中，我给大家两个小贴士。

一是用选伴侣的态度选择投资产品。

我们都说在选择另一半的时候要特别注意三观一致，其实理财也一样，我们要确保自己买的产品、做的组合符合自己对收益和风险的要求。

之所以说这两件事很像，是因为它们共同的特点是，如果你在选择的时候太草率、不用心、了解得不够，未来会吃大亏。

以前就有不少用户遇到过这样的例子。听别人推荐一种产品，收益很高，但是投资到哪儿、可能出现的亏损却说不清楚。因为相信推荐的人，直接投了钱，结果到市场环境变差时，亏损了近一半，才发现那是一种高风险的投资产品。

二是用经营婚姻的方式对待自己的投资。

简单来说，就是和对的人长相厮守、和错的人趁早分手。如果你找到一个很棒的投资组合，那么最重要的方法就是长期持有，赚取长期收益，而不是频繁交易，那样不仅会付出额外的费用和成本，还会错过正确的市场时机。如果你发现投资的产品完全和自己想要的结果不匹配，那么最明智的做法就是干净利落地早点分手。

看到这里，你可能会觉得，道理说起来都简单，但具体怎么判断好不好呢？你可以这样想一下，这个世界上，有不经过好好经营和学习，就能幸福的婚姻吗？理财投资也是一样，这不是一件简单的事

情。我们想要踏踏实实地多赚钱，就一定要付出相应的时间和精力去了解。

最后，我还有非常重要的一点想和大家分享，那就是我们一直以来都在倡导的——理财就是理生活，投资自己是最好的投资。

这里说的投资自己，并不是说要去买什么奢侈品，而是把钱投在可以提升我们的工作技能或竞争力的项目上，比如培训、课程、工作、健身等。

因为无论健康，还是我们学到的技能，都会一直跟随我们，可以为我们创造财富。这些早期的投入，很可能会在未来给我们带来成倍的收益。

---

1. 欺骗日是指在健身过程中，每隔一个锻炼周期（通常为7至10天）抽出一天，进食远远超过日常所摄入的食物量，增加蛋白质、碳水化合物和整体卡路里的摄入。——编者注

第2章　关注财富的反面

知道了四个致贫因素，就可以从反面来看如果我们想努力变得富有，需要做的事。本章会非常系统地介绍这四个致贫因素。

微信朋友圈的文章中，有些标题特别刺眼和扎心——“贫穷是一种病，而且还会遗传”“你凭什么穷得那么心安理得”。带有类似标题的文章通常会被大量转发，造就一篇篇刷屏的“10万＋”爆款文章。

为什么缺钱的总是我们

为什么我们会觉得自己缺钱呢？其实对于金钱，我们有着自己想象不到的误解。甚至很多时候，正是我们阻止了自己变成一个有钱人。

这是真的吗？也许你会这么问自己。我们不是每天都在努力学习与工作，就为了自己与家人过上幸福的生活吗？我真的在和钱作对吗？我们之所以会对有钱人有一些误解，往往是因为我们和有钱人的思维方式不一样。

巴菲特几十年的好搭档——查理·芒格的投资理念和智慧影响了很多人。芒格说过两句非常著名的话。

第一句，“如果我知道自己会在哪里死去，一定不会去那个地方”。

第二句，“如果我想帮助某个国家，比如印度，我应该怎样帮助它呢？我应该先考虑什么会伤害它，只要不去做那些会伤害它的事情，就是帮它了”。

这两句话说明了投资中的逆向思维。我们想要变得富有，不妨先用逆向思维想清楚什么会让自己变穷，然后避免这些问题。

先来看一道算术题，这道题能非常直观地告诉我们为什么要特别关注财富的反面——那些会让我们失去财富的因素。

假设你拿1万元去投资，投了一只股票，今天就能涨停，但是第二天它的表现正好相反——跌停。那么，经过一次涨停、一次跌停，你是赚了还是亏了呢？稍微算算，我们就知道亏了。反过来，先跌停再涨停也难以弥补跌停带来的损失，事前的亏损同样影响财富的增长。

应该这样说，不管你通过投资赚了多少钱，只要有一次规模相当的失误，很有可能前面的积累就会功亏一篑。

丹尼尔的故事

我们来看生活中的一个例子，它有点极端。

丹尼尔23岁，刚刚大学毕业，他希望在30岁时能攒够30万元作为创业基金。目前，他入职上海一家互联网企业，月薪1万元，行业的平均工资增幅是10%。工作之后，他基本实现了财务独立，觉得未来触手可及。

这时，他就开始有了各种享受的需求，导致“月光”。大部分年轻人在这个阶段都跟他差不多。

24岁，他开始谈恋爱，为了让女朋友开心，开始用信用卡，循环借贷，钱都没了。

25岁，他们的关系稳定了，女朋友说不如一年旅行一次。可是他在旅行时发生了一个意外事故，以致6个月都没有收入。这时，丹尼尔只能把自己投资的钱全部取出来，由于还在亏损中，于是原来的5万元变成4万元。当丹尼尔拿着这4万元度过6个月后，身上又一分钱也没有了。

27岁，他们谈了三年恋爱。女朋友说："我们结婚吧！"两人办了温馨的婚礼，收到的礼金和花出去的钱持平。结婚以后，他们发现周围的同事买了不错的车子，自己也觉得买辆好车很有必要。他们看上了奔驰的CLK，发现首付得十几万元，月供8000多元，一咬牙就买了。买车以后，他们发现钱没剩多少。

29岁，他们的宝宝出生了，每年的支出多了3万元。这时，父母生病了，自己的身体也不太好。这一年的支出多了5万元左右。

到这个阶段，丹尼尔还没有发现有什么事情不对。到30岁时，丹尼尔拿出了自己的存折，发现自己曾经立下的那个宏伟目标和现状差别非常大，银行卡里只有5万元。

这是一个真实的故事。

不知不觉就到了三十而立的年纪，虽然日子还凑合，但曾经雄心壮志的梦想竟然转眼间无望达成，让人在面对生活时有了很多无力感。

导致贫穷的四个因素

丹尼尔的例子不是个案，我们在过去的几年里帮助身边不少的小伙伴做财务梳理和规划，发现类似的情况很常见：

• 生活缺乏规划，或者一些突如其来的事情让人感到非常无力。

• 曾经觉得时间很多、梦想很多，但是回头一看，我们手上的钱和资源还是不够实现曾经的梦想和愿望。

回到最初的话题，当我们想要实现财务自由或者达到一种富有的状态时，要先想清楚阻碍我们成功的因素是什么。

第一，意外。比如丹尼尔出去旅行的时候发生了意外，不能工作，没有收入。他要去医院，还有医疗支出。他要用钱，只能在投资还处于浮亏的时候把钱提出来。一个意外，就带来了三种损失。

第二，疾病。因病致贫，这个不用多说，我们身边有很多这样的例子。

第三，无规划的支出。人生有一个万能的四大法则——不行就分、喜欢就买、多喝点儿水、重启试试。这些都是简单直接的办法，谈恋爱觉得有问题不行就分，头疼、肚子疼就多喝热水，数码产品黑屏、蓝屏了就重启试试。而喜欢就买，其实就是无规划的支出，这是一种任性的生活方式。虽然当下它让你觉得轻松，其实会扼杀很多积累财富的机会。

第四，脆弱的投资系统。有一套好的投资系统或者逻辑是很重要的，它会让你在风险可控的范围内投资。风险是相对的，比如走钢丝，对没有受过任何训练的人来说是非常危险的。然而对杂技演员来说，风险基本可控。

知道了这四个致贫因素，就可以从反面来看如果我们想变得富有需要做什么事。在接下来的章节里，我会非常系统地介绍这四个因

素。其中，应对意外和转移风险会在介绍风险和保障的章节中详细说明，还会在介绍规划的章节中教大家如何进行财务规划。关于投资系统，我会在后文讲解各类产品应如何进行投资和配置。

在开始介绍具体的方法之前要强调一点，我们要时刻在心里有这样一个概念，即这四个致贫因素，是我们要努力避免的。我们也应该反省，自己当下有没有被它们影响。

富人思维

如果参加毕业后的同学聚会，你可能发现，曾经在同一个班级里学习的同学，生活越来越不一样。曾经看起来资质平平的人，可能成了班里最富有的人，而当时看起来前途无量的人，现在只是一个普通的上班族。

起点差不多的人，差距是怎样拉大的

财富是多个因素叠加的结果，有时候还需要一点点运气。什么样的思维方式，可以让我们离财富更近呢？

在介绍富人思维之前，先给大家介绍一个概念，叫作“吸引力法则”。

吸引力法则可以简单定义为“关注什么，就吸引什么”。也就是说，你关注的事情往往最有可能出现在你的生活当中，即你的意识和想法会吸引那些你关注的事物。

相信每个人在生活中都有类似的体验，你关注和喜欢的东西，会帮助你更容易地结交那些有类似爱好的人。当相关的事物出现在周围

时，你也会比别人更敏锐地感知到。举个简单的例子，大家可以仔细想想，你是怎么知道简七的，又为什么会来读这本书，是否因为你对理财或财富的持续关注呢？

变得富有也是一样，我们越积极地关注和追求财富，越能提高我们变得富有的概率。可以用财富亲密度这个概念来衡量我们和财富的接近程度。所谓的富人思维，其实就是那些能提高我们的财富亲密度的思维方式。

钱喜欢什么样的人呢？按照我们说的吸引力法则，钱自然喜欢那些关注和喜欢它的人。大家可能觉得不可思议，谁不想更有钱，但是我们的潜意识未必这么觉得。就像我们都爱自己的父母，却容易对他们发火一样。我们嘴上说着喜欢和渴望财富，但很有可能，当机会来临时，关上门的正是我们自己。

我给大家举几个生活中常见的例子。

• 啊！我帮朋友做这件事其实花了很多时间和精力，但是我怎么好意思和他谈钱。

• 啧啧！我是搞艺术的，赚的钱怎么可能会比搞金融的人多？

• 嗯！虽然我现在收入很少，但都是靠自己努力工作挣来的。那些有钱人什么也不做，像蛀虫一样躺着收钱。

• （当得知一些事情之后）我就说吧，有钱也不是那么好的，看看他们家那些破事儿。

• 我总是有还不清的信用卡账单，但是没关系，年轻人不用存钱。

这些想法的背后，多半是对金钱的偏见或抗拒，或者干脆是一种漫不经心的态度。我们越是抱有这样的态度，就越有可能在财富的机会来临之时，把它莫名其妙地踢开。

动手做一做

我们在本章附录里为大家准备了一些小训练，大家可以用来核对自己目前的财富亲密度高不高。

拥有富人思维之所以重要，是因为正确的思维方式能帮助我们提高自己的财富亲密度，而不是把财富拒之门外。

拥有富人思维的三个要点

具体怎么做才能拥有这种思维方式呢？我总结了三个要点。

第一步：跨越稀缺陷阱，把钱当作手段，而不是目的。

梭罗说，一个人的富有程度跟他能够忽略的东西的数量成正比。

当我们越缺钱时，就越容易在意钱本身而忽略其他东西。比如，为了保住现在的工作，我们很可能放弃自己想尝试的其他职业方向。比如，面对金钱诱惑，我们可能会放弃一些自我提升的机会、他人的信任和支持等。

这个怎么理解呢？我给大家讲《史记》里的一个故事。

春秋末期，有个名人叫范蠡，他的二儿子因在楚国杀人而被拘捕，眼看就要被砍头。范蠡本想派小儿子去救人，但拗不过大儿子非要去，只能同意让大儿子到楚国找一个叫庄生的人，并送给庄生千两

黄金。范蠡告诉大儿子庄生会把人救出来，但千万不要过问其中的原委。

大儿子照办，庄生于是进宫劝楚王大赦。当二弟眼看就要获救时，大哥不平衡了。原来天下就要大赦，那庄生岂不是白赚了千两黄金？于是把钱要了回来。庄生立刻进宫，让楚王取消了大赦。最后，大哥只能带着弟弟的尸首回家了。

范蠡很伤心，但他说其实自己早知道结果会这样。因为大儿子从小跟着他白手起家，非常爱惜钱财，必然会斤斤计较，反而坏了大事；而小儿子从小生活优渥，并不吝惜钱财，反而有可能把事情办好。

我跟很多朋友都讲过这个故事，大家的反应各不相同。虽然范家的小儿子不见得一定是个厉害的商人，但是在面对这件事的时候，他的做法可能会更接近“富人思维”，那就是不把囤积金钱本身当作金钱的价值体现，而是以通过金钱获取的好处来衡量它的价值。

我们追求财富也一定要看到财富背后的东西。钱是一种资源，资源在流动和交换中为我们带来的长期价值才是更重要的。我们要多训练自己对钱的看法。

第二步：注重长期回报。

相对而言，富人在面对不同的选择时，更倾向做一些艰难的选择，只要这些选择能让他们享受更长期的利益。投资领域就是最好的证明，往往越注重长期回报的人，越能获得更多的收益，巴菲特就是典型的代表。

但人其实天生是不擅长选择长期回报的。大脑很喜欢欺骗我们。当我们面对当下的好处时，大脑中更原始的奖励反馈系统开始工作，

会产生相应的激素让我们感受到渴望。当我们想到未来可能获取的一些好处时，大脑的反应则较为迟钝，并不会让我们太兴奋。

这也是哪怕很聪明的人，也会做出缺乏理性的事的原因：明明嚷着要减肥，却一次次选择再吃一点；明明知道应该长期投资，却总忍不住高买低卖；明明知道要坚持运动，却以坏天气为借口在家休息。

应该说，当我们要在眼前的好处和未来的收益之间抉择时，需要付出很多努力。我们需要刻意训练自己做出更理性的选择。有一些训练的小技巧，可以参考运用。

面对诱惑，可以使用冷却法或隔离法。

• 冷却法：在做出任何决策或举动前等待至少10分钟。在这10分钟内，认真思考你是否有更好的选择、更长期的好处、等待是否更值得。

• 隔离法：创造与诱惑的物理距离。比如远离想吃的甜点、把钱转出无法克制消费的储蓄账户、为了杜绝频繁交易而锁定账户等。

面对选择，使用未来法则。

首先，利用上述方法避免冲动选择，然后尽量在脑海中具体化自己未来的收益，或者能获得的奖励。必要的时候可以写下来，以便时刻提醒自己。

第三步：先考虑目标，再寻找资源。

“我想换掉现在的工作”“我想开始环球旅行”“我想……”这是很多人的愿望。“没钱”可能是大多数人无法付诸实践的首要原因。其实，大部分未完成的目标，首先是被我们自己排除掉的。

有一种说法，如果你觉得一件事不可能，大脑就会为你想出1000个不做这件事的理由。如果你觉得一件事有可能，大脑会自动开始思考实现的方法。

拥有富人思维的人，有一种反转目标的魄力：假设自己拥有更多的资源，自己到底希望实现什么样的目标，然后从目标出发，努力聚集这些资源。

当具备这种思维方式以后，我们的注意力就会集中到具体的行动方案上。这样我们就不会轻易被阻拦，或者一味抱怨，却不做出任何改变。

富人思维就是能提高我们财富亲密度的思维方式，具体表现为不给自己设限，充分利用包括钱在内的所有资源努力达成目标，而不局限于自己现在的处境和条件。

令人欣喜的是，我们并不需要变成富人才能拥有富人思维。这种思维方式完全可以通过不断的训练去掌握。

事实上，并非所有的富人都一定具备富人思维，穷人也未必没有富人思维。我们身边时常可以看到穷人变富、富人变穷的案例，其实就是这些富人思维在慢慢发生作用。

不过，盲目地追求财富很可能会本末倒置。幸福的根本在于我们是怎样的人，投资自己是最好的投资。

附录

训练一：你的财富亲密度高吗？

对于大多数人而言，小时候不会有专门的金融、财务思维训练，我们的用钱习惯和意识受家庭的影响最大。如果从小到大身边

的人并没有传递给你看待和管理金钱的正确方式，首先要补上这一课。

自我思考

·从小到大，你对钱是一种什么态度?

·你用钱的方式受谁的影响最大?

·当你做一个与钱有关的决策（尤其是大额开支）时，会从哪些方面考虑?

对钱的态度的自查问题

·钱是丑恶的和肮脏的。

·钱是邪恶的。

·我很穷，但是很清白。

·我很穷，但是很好。

·有钱人是骗子。

·我不想有钱，不想盛气凌人。

·我永远不会找到好工作。

·我永远不会挣钱。

·花钱比挣钱快。

·我总是欠债。

·穷人永远不会翻身。

·我的父母很穷，我也会很穷。

·艺术家不得不与金钱抗争。

·只有骗子才会有钱。

· 总是别人先赚到钱。

· 哦，我不能收费太多。

· 我不应赚到钱。

· 我不够好，不配获得这么高的报酬。

· 不要告诉别人我在银行有多少钱。

· 永远不要借给别人钱。

· 节省一分钱就是挣回一分钱。

· 为“不测风云”而存钱。

· 压力会在任何时刻产生。

· 我憎恨别人有钱。

· 只有努力工作，才会有钱。

如果你认可以上的大部分观点，那么可能要警惕自己内心是否对金钱有一些排斥或偏见。多利用训练二来强化自己的富人思维吧。

训练二：目标训练。

以终为始，你真正的目标是什么（比如给你一个亿，你真正想做的是什么）？

为了达到这个目标，实际需要的金钱是多少?

我应该如何一步步聚集需要的钱和其他资源?

第3章　第一桶金从哪里来

“月光”是大多数人在理财道路上遇到的第一只拦路虎。工资一发下来，想存钱的时候总有各种各样要花钱的地方。

前段时间，我跟一个朋友聊天。他叫大米，27岁，研究生毕业三年，现在在上海一家金融机构工作，月入2万元。他说：“3年存下50万元对我这种人来说应该不是什么问题。”确实，以他的工作能力来说，上升空间非常大。然后我问他：“毕业这三年你存了多少钱？”他说：“没存，都花了。”大米是典型的高薪“月光族”。

大米的经历，仿佛让我看到了曾经的自己，也让我想起身边的不少人。20多岁时，我们最容易这样想：我还年轻，很多事情等30岁以后再说吧。或者会幻想：也许到了多少岁的时候，我想要的一切自然就会有了。

理财先规划

10年前，我从财经大学毕业，进入当时很多人都羡慕的四大会计师事务所之一工作，之后到外企做财务。后来，我遇到了职业发展瓶颈，工作内容谈不上喜欢，收入增长的速度像蜗牛一样，而消费水平则一直往上升。

那时的我，感觉到了财务的重要性，也下了理财的决心，开始行动。和很多人一样，我首先想到了存钱。我开始很努力地省钱、存

钱，一段时间后再一看，账户里存了几万元，好像有那么点效果。但是我买不起车、买不起房，又觉得自己工作这么辛苦，生活已经不易，赚的钱还不能花，这是何苦呢？于是，就像过度减肥后的反弹一样，这几万元在我年末“犒劳自己”的计划中被快速花光。我还尝试过记账，可一段时间后，除了收获了一堆账单和强迫症，财务状况并没有改善。

之所以和你分享这些，既是希望你少走一些弯路，也是为了给你更多的信心。很多时候，理财并不难，不是有多少钱后才能开始理财，而在于选对切入口。

后来，直到我认识了理财规划这个工具（见图3－1），才意识到理财的起点和我之前想的完全不同。

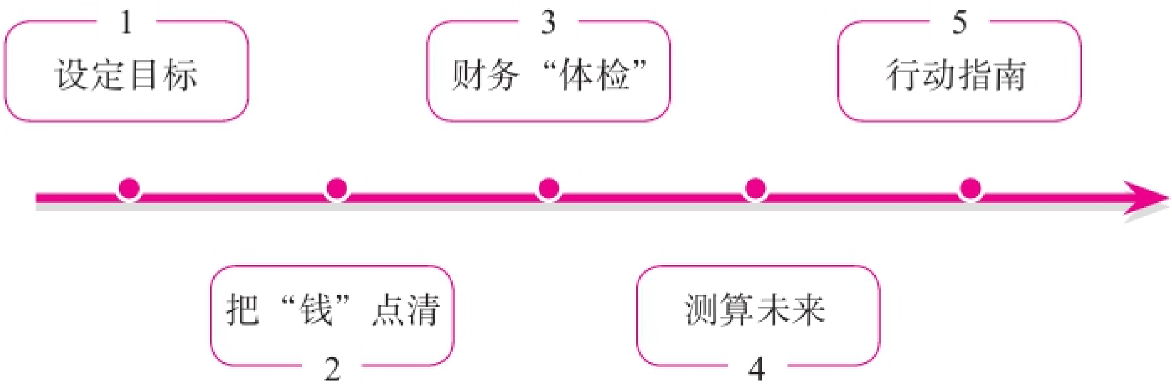


图3－1　理财规划

过去，我们认为理财是追求某个具体数字，实现财务自由。但是如果问多少钱才能让你自由，绝大多数人都回答不上来。

我重新问自己：“我理想的财务状况是什么？”

我发现，答案并不是某个具体数字，而是一种状态：在每一个时间点上，知道现在做的所有事情给了自己什么。在金钱上，它也足够

覆盖掉我做的这些事情，就是收入完全可以让我们独立地做这些事情。

我发现理财的第一步不是存多少钱、投什么产品，而是先明确自己理想的生活，再思考财务如何支持我们实现这些目标。和金钱成为朋友，而不是被数字奴役。

理财规划的意义

相信你或多或少听说过时间管理，比如番茄工作法、四象限工作法等。其中的精髓，都在于我们要学会明确目标，然后分解目标，规划执行的时间，最后有效地执行计划。

使用这样的方法，可以帮助我们实现目标。这样管理目标的思维会逐渐内化成习惯，在遇到其他任务时，我们也会运用这样的思维方式。同样，理财也需要配合我们的人生目标，再分解为可执行的财务目标。

动手做一做

在我们正式开始好好赚钱之旅前，我想请你拿出一张纸和一支笔，跟着我进行以下三个简单的步骤。

第一步，请写下5个你近几年最想实现的愿望，并在旁边写下完成它需要花多少钱。

第二步，请列一列，为了更好地达成这5个愿望，你在财务上都做了哪些准备。

第三步，粗略地算一算，以现在的财务状况，按照计划的财富增长速度，能否支持你的目标。

SMART原则

回到大米的例子，我们看看他可以如何通过理财规划开启自己理财的第一步。我们给了他这样一份问卷。

第一步，请写下5个你近几年最想实现的愿望，并在旁边写下完成它需要花多少钱。

大米的答案是这样的：

- 每年读100本书，所需金额：5000元/年。
- 健身，请私教，所需金额：2万元/年。
- 35岁前完成一次环球旅行，所需金额：50万元。
- 30岁前买一辆代步车，所需金额：20万元。
- 30岁时读MBA（工商管理硕士），所需金额：30万元。

需要注意的是，大米的回答其实非常标准，因为他给出了明确的目标，也确定了完成的时间。

这里，我们向你介绍一个设定目标的好方法——SMART原则（见图3－2）

为什么要写下这样明确的金额呢？因为无论是出门旅行，还是提升自己，甚至健身，我们的大部分生活目标对应的计划都需要一定的财务支持，来帮助我们更好地实现愿望。

写完之后，大米一下子陷入了忧伤，原来自己理想中的生活需要花这么多钱。

SMART 原则		理财目标的具体应用
S	明确	时间因素
M	可测量	经济因素
A	可行性	合理可行性
R	现实性	优先顺序
T	时限性	动态调整

图3－2　SMART原则

动手做一做

用SMART原则，确定5个近几年你希望实现的愿望和对应的财务目标。

写完你的愿望之后，你是信心满满，还是略感惆怅呢？没关系，我们来进行下一步。

第二步，请列一列，为了更好地达成这5个愿望，你在财务上都做了哪些准备。

• 是否做了预算？

• 是否有一个可以执行的储蓄计划？有努力升职、加薪的方案吗？

• 是否对某一个愿望已经开始做投资储蓄？

- 出去旅行，有没有给自己买一份保险？

- 任何行动或者准备都可以，写下来。

对于这个问题，大米想了半天，摇摇头说，唯一想过的问题就是自己职业规划中每年的加薪幅度和可能的年终奖。

当然，别担心，后面的内容会告诉你，分别用什么样的理财工具去匹配不同的目标。但是，这里我们就可以发现，只有在确立目标的基础上，找到相应的理财方法，我们的目标才有价值，行动才有方向。

第三步，粗略地算一算，现在的财务状况，按照计划的财富增长速度，能否支持你的目标。

我建议先把刚才目标里最近的一次性大笔支出和它发生的时间写下来。比如大米希望在三年后有代步车和读MBA，需要花费50万元（20万元+30万元）。然后我们写出自己去年的净储蓄额和工资年增长率。

大米说自己之前没有存款，但是决定2018年至少存下10万元，工资每年的增长率是15%。我们来算算：

- 第一年是10万元。

- 第二年是11.5万元[10万元×（1+15%）]。

- 第三年是13.225万元[11.5万元×（1+15%）]。

三年加在一起是34.725万元。当然这只是粗略的计算，没有考虑任何理财回报和其他收入。这个数字离大米的50万元目标，至少还有15万元的差距。而且，大米现在是“月光族”，他要存下10万元，就要把大手大脚的消费习惯改掉，这不是一件容易的事。

上面这三个步骤，其实就是一个很简单的理财规划。从目标出发，确定对应的财务解决方案，找到现实和目标的差距。

如果已经有了很明晰的目标与实现方案，那么恭喜，你已经跑赢了80%的人。

奔向财务自由的三个要素

有了以上的理财规划框架，我与大米开始一起思考如何从现在开始养成好习惯，顺利地在每一个人生阶段完成他的目标。他的方法，同样可以供你参考。

在我帮他梳理完财务状况之后，他终于知道3年存下50万元，对他而言并不是轻而易举的事情，而是需要他从现在开始，每年、每月甚至每天都做些什么。

那么，大米可以从哪些方面努力呢？你可以想象一下，我们坐在时光列车上，有三个要素调控着财富的变化。

回归财富增长的本质，被爱因斯坦称为世界第八大奇迹的复利公式，可以说是“第一性”的原理：

$$复利=本金\times（1+利率）^{计息期}$$

从这个公式你就能直观地看出，如果想要享受复利，可以从三个要素上下功夫：本金、利率和计息期（时间）。

复利计算法

打开Office的Excel软件，利用FV函数功能，我们可以方便地计算复利。

具体计算公式如下：

复利=FV(rate,nper,pmt,pv,type)

式中，rate为利率，nper为期数，pmt为每一期投入的金额，pv为初始投入本金，type为指定付款时间是期初还是期末，期初支付（输入1）或者期末支付（输入0或省略）。

你想过自己可以成为亿万富翁吗？听起来好像是天方夜谭？其实，如果你每年拿出7万元，然后按照7%这一稳定的收益率进行投资，70年后你就会成为亿万富翁！

方便的时候，你可以打开Excel，来自己验证一下，用FV这个标准公式来感受复利的威力。

在任何一个空白的格子里输入=FV（7%，70，70000，0，0），按下回车，你会得到一长串数字。数一数，这是一个9位数——1.13亿。

另外，如果你把每年投入的7万元变成10万元，很容易算出70年后本金多付出了210万元（3万×70年），但最终账户里会多出来4800万元。这就是复利的威力。

重新看看上面的计算公式，当我们输入7%、70年、7万元这三个基础数据时，公式也在向我们揭示复利威力中最重要的三个因素：

- 本金——本金的积累，建立良好的理财习惯。
- 利率——认知升级和机遇，投资自己。
- 计息期——尽早开始投资理财，耐心坚持。

第一要素：本金的积累

如何提高每年的可投资本金呢？我们可以通过一方面改善自己的收入和支出结构，另一方面养成良好的储蓄习惯来完成。关于本金的积累与保障，在本章中，我们会重点介绍。

第二要素：利率的提升

还是沿用亿万富翁的例子。如果把每年的投资收益率提升到8%，仍然是70年里每年投入7万元，我们的账户里会多出7741万元。

这个利率，其实就是我们财富增长的速度。我们可以通过一方面投资自己、升职加薪，另一方面学习投资、做好资产配置来完成。关于利率提升，在本书第5章中，我们会重点介绍投资品类，你可以根据自己的情况，寻找适合自己的投资组合。

第三要素：时间的积累

每年投入7万元，70年后账户余额能超过1亿元，这跟我们设定的70年是分不开的。如果乘坐时光机去看看每一年的账户余额，会发现第十年我们只有不到100万元的存款。

最后是坚持，很多人希望一下子就成功。事实上，这是做不到的。如果把理财比作一场漫长的战役，那就是看谁能坚持到最后，而不是看谁一时取得了胜利。

很多读者在想到理财时，总觉得那样会降低生活质量，不如及时行乐，现在就过上享乐的生活。理财其实是教给我们一种科学决策的思维方式。在有限的资源里，我们应该权衡利弊，看看哪个目标更为优先，在时间上看看是否要延迟一些享受，以获得更好的结果。

越能控制自己不贪图眼前的安逸，越能在未来实现更大的目标。事实上，我们的初衷是在提升生活品质的前提下，让你拥有更健康的

财务状况、更自由的人生。

当我们逐渐了解金钱的秘密时，那些模糊不清的财务状况、总觉得钱不够花的紧迫感，都会逐渐消失。取而代之的是清晰的行动步骤、毫不犹豫的决心，以及取之不尽的热情。

读到这里，不妨马上试试回答你的调查问卷。别犹豫，迈出理财第一步并没有那么难。更重要的是，这一步会让你更加靠近理想的生活。

会赚先会花：明智购物

如果有人问："你会买东西吗？"也许你会奇怪："谁不会买东西呀？"那可未必。因为我们的钱是有限的，而能买的东西实在很多。我们曾经收到这样一封用户来信：

我去年换了一份工作，参加酒会的时候才忽然发现，衣柜里有一大堆衣服，却没有一件适合出席正式场合。是我太省钱了吗？节俭有错吗？

买便宜的衣服，看似节俭，实则是累赘。想象一下，你每天早上一睁开眼，拿起手机刷朋友圈，会看到广告。走出家门，坐在地铁、公交车上，或者在路上开车，都会看到各式各样的广告。听广播、看公众号、看美剧，随时随地有人向你推销东西，甚至在和朋友、同事聊天时，也会有人推荐你买买买。

一些营销专家在分析了几百万条针对我们大脑的核磁共振成像数据之后，有一个惊人的发现：当别人向我们推荐一样东西，比如一支口红或者一家淘宝店时，大脑中那些负责理性的区域就关闭了，而负

责“社交和情感”（比如欲望、骄傲、羞辱、内疚甚至爱）的区域却产生了剧烈的活动。

来自朋友的推荐能够刺激我们大脑中的感官区域，造成一种和生理渴望（比如饥饿、口渴）类似的感觉，大脑会向我们发出信号：“哇！我想去试试！”

没想到我们每天“过五关斩六将”，忽略了成百上千条想要向我们推销产品的广告，最后却败在了好友的推荐上。现在能理解为什么那些教你不停购买的时尚博主，都很喜欢做出一副你的好朋友的样子了吧。既然我们的对手如此强大且无孔不入，那么用聪明的消费观武装自己，就显得很必要了。

聪明的消费者

如何避免不恰当的消费呢？绝对不是靠省钱。接下来，我想和你分享四个屡试不爽的大招，希望可以帮助你提升消费意识，改变消费行为，成为一个聪明的消费者。

第一招：搬家炸裂法

“炸裂”一词来自英文单词“purge”，是清扫和清除的意思。

设想一下，如果我们马上就要搬家，需要做一次有组织、有计划的大扫除。所谓的炸裂，就是在你奔向新生活前，迅速果断地把那些尘封已久，而且未来也几乎没有使用可能性的存货统统找出来，然后做个了断。

怎么判断一样东西有没有价值呢？教你一个简单的方法。

把你对一样东西的相对喜爱程度从1分到5分划分个标准，然后用这个分数乘以你每月使用的频率，所有低于10分的，都可以根据具体情况考虑丢掉。

我们常见的错误是：

• 购买瞬间，高估了单次购买的快感值，购买了不需要的东西。

• 错误估计了实际使用时的场景（频率），买了过于粗糙的日用品。

如果一件东西的使用频率低而你对它的喜爱程度高，很可能这件东西对你来说真正的意义并不大。如果是喜爱程度低而使用频率高，那为什么不替换成一件更物美价廉的同类物品呢？

我把这个方法教给我的一位朋友，她立刻发现自己用的菜刀不仅很钝而且很重。她果断地处理了它，换了一把小巧的知名品牌菜刀，现在每天做饭的效率和幸福指数飙升。

至于那些变形的鞋子、一年也不会穿一次的衣服、半年也不会弹上一次的乐器，统统妥善处理掉吧。因为到最后，你可能也不会用到它。

在搬家的时候，我们通常会扔掉一些东西。处理掉那些不必要的东西，会让你觉得就像搬了一次家，否则当你真要搬家的时候，会异常痛苦地看着那些纸箱，不明白自己为什么会攒下这么多没用又占地方的东西。

减少购买“次东西”，也让我们能更理直气壮地选择好东西。如果你总是在淘宝上买一些廉价的衣服，那么久而久之，也许并不会觉

得买一件得体的好衣服很必要，但是实际算一算，那些最后被丢掉的不合适的衣服的总价，可能要远远高于一件好衣服的价格。

乔布斯的购物原则

乔布斯曾经因为找不到满意的家具，整个客厅只放了一盏落地灯。这其实就是一种与其将就、不如坚持讲究的态度。我们拥有的东西不在于多，而在于每一件都恰到好处。

这个方法，适合我们坚持，一方面可以提醒自己的消费是否合理，另一方面还可以为购买真正的好东西腾出更多的物理和心理空间。

未来我们在买东西前，也可以用上这一招（见图3－3）。想象一下3个月或者6个月后你就要搬家了，在已经有十几个大箱子的前提下，即使很辛苦，你也要把这件东西带走吗？如果答案是不，那么三思之后再买。

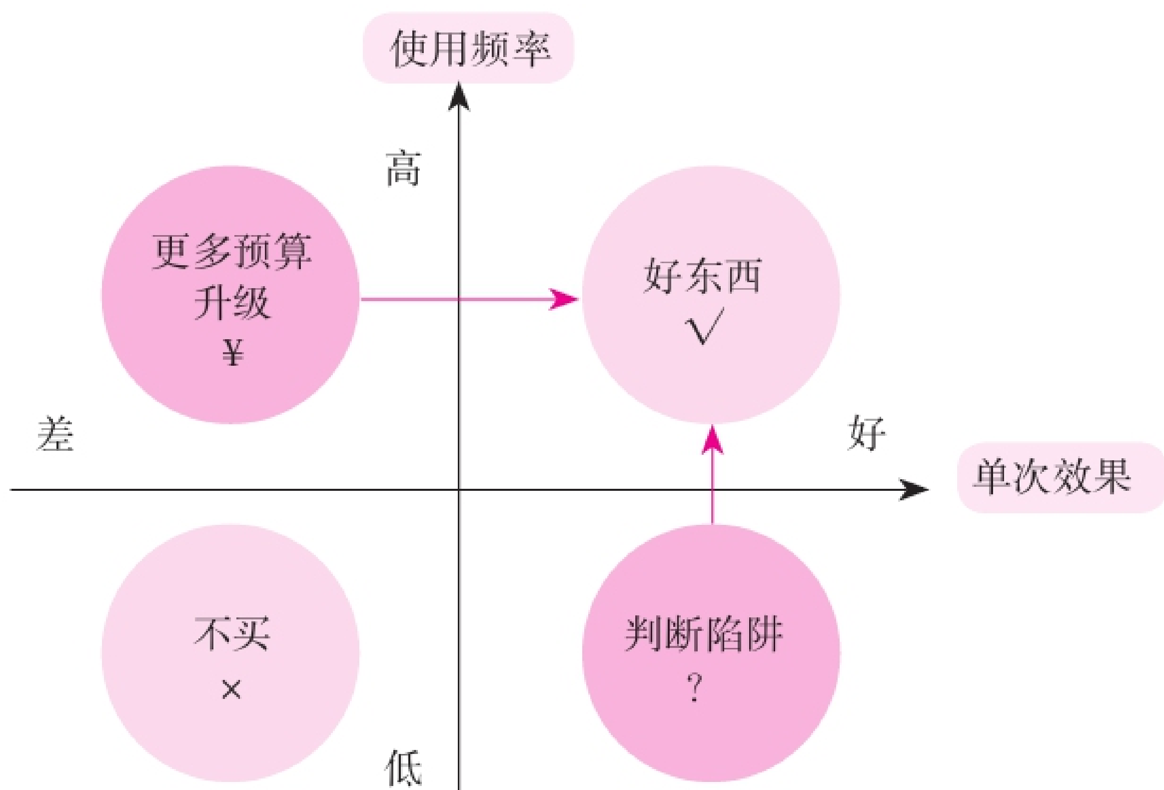


图3－3　购物决策

第二招：10%“品质生活”基金

你有没有一种感觉：买点好东西，有时候真的需要勇气和魄力。对于理财和消费，我们很容易产生一种矛盾——既希望改善生活，又不希望过度挥霍。如果你也有这样的纠结和“罪恶感”，不妨试试这个很有意思的方法——10%“品质生活”基金。这个方法，来自我的一位朋友。每月她会拿出工资的10%，买点不那么舍得买的单品，用来升级生活，比如将针织衫换成纯羊毛的，换一个质感更好的通勤包。

就像穿一件喜欢的衣服会让你更自信，这样的升级，也会让你对美好生活更有“资格感”。这也是一种魄力消费。按计划买点有些舍不得买的东西，完全不同于冲动消费。有点计划，不再那么有负罪感，带来的幸福感也会更持久。

第三招：多买资产，不买负债

所谓资产，就是能为我们带来正收益的东西，而负债则是从我们的口袋中拿钱的东西。这原本是一个财务上的概念，也是我们在投资时会考虑到的。

其实这一招就是要教你用投资的思维去消费。当我们投一笔钱出去时，总会想，这笔投资未来会赚多少钱。赚的少了，我们会不高兴。但是当我们花出去更大的金额时，却很少思考购买的这件东西在未来的回报是不是正的。

我们每天都要花钱吃饭，你说花在饭上的钱是资产还是负债呢？如果不吃饭，我们的身体无法承受，食物能为我们补充生存的能量。这笔钱，自然应该花。

更进一步考虑，在营养均衡的餐食和多油多盐的垃圾食品中间选择，哪怕是同样的价格，前者才能算一项明智消费，因为好的食物对我们的身体而言是优质资产。而垃圾食品，虽然在我们饿的时候也能救命，但实在不能算什么好食物。

所以，无论是那些买回来只穿了一两次的衣服，还是放到过期的化妆品，或者是很快就被淘汰掉的电子产品，统统都是负债。大多数情况下，这些消费除了导致我们白白向商家付了一笔钱之外，并没有为我们带来太多收益。

这一类消费，我们在花钱之前就要想到。未来会成为我们负债的东西，千万不要买。

第四招：多为自己买单

如果现在手上有1万元，你是会买一个普拉达入门包，还是会买一张昂贵的好床垫？这两样东西价钱差不多，但是背后的意义，却有很大差别。

买名牌包，有100条理由是为自己好，但其实是为了别人眼中的自己。而购买一张几乎不会被别人看到的床垫，却是对我们人生1/3时光的投入，是对自己真正的贴心。

其实，看一个人的生活品位是高还是低，不用看他穿什么、背什么包，看看他在自己的浴室用什么样的毛巾就可以了。在别人看不到的地方，你会对自己保持什么样的品位呢？

《格调》一书里就提过，在真正看不见的上流社会的生活里，完全没有我们想象中的名牌奢侈品，他们会花钱去定制自己喜欢的、真正舒适的东西。

所以，要想明智地为自己买单，要记得“我需要、我喜欢、我适合”的“三我”法则，时刻把自己真正的需求放在最核心的位置。

郑重地向自己提问

这件东西我需要吗？是健康需要、成长需要，还是虚荣心需要？

这件东西我喜欢吗？是真正喜欢，还是因为人云亦云而喜欢？

这件东西适合吗？是符合我的消费能力，而且适合我现阶段的生活状况的吗？

一般回答好这三个问题，我们就能明白自己是否真的在为自己消费了。在日常生活中，我们常常忘记为自己消费的地方有很多，比如我们的日用消耗品、新鲜营养的食品、经常使用的家用电器，以及我们工作时是否有好用的电脑和其他工具等。

这四招你都学会了吗？学了这四招，当你进行消费的时候，就会对消费投资有更明确的判断。最后，再送你几条黄金小贴士。

•永远不吝惜投资自己。我们学到的知识永远属于自己，而且很可能在未来会给我们带来难以估量的回报。我身边有很多这样的例子：因为多学习了一个技能，未来收入大幅提高了；因为投入时间、金钱去考取证件和执照，获得了更多的升职、加薪机会等。所以，永远不要吝惜为提高自己的能力而投资。

•一些能用钱解决的问题，尽量用钱解决。时间成本更为重要，因为并非所有的事都有“性价比”，追求低价优质本身就是很浪费专注力的行为。比如从网上下载一本PDF格式的电子书，虽然是免费的，能省下几十元，但读书体验很可能较差，或者会花费太多的搜索时间，直接消耗了阅读热情。这种情况下，你应该果断选择花钱购买纸书。对于一些专业性较强的学习需求，比起零碎的免费课程，应该优

先选择系统性的付费课程。付费的产品并不一定好，但至少有一定的保障，还可以帮助我们减少搜索成本。

• 常规性的物品，可以提前做好年度规划。每年年初很多人都有给自己做计划的习惯，但很少会想到给自己的消费内容也做个规划。其实，这样做有很多好处：一方面会逼着我们盘点自己已经有的物品，避免重复消费；另一方面也让我们在一年开头最有决心的时候，想清楚自己最需要什么，避免稀里糊涂的消费。

对于女生来说，每年最需要的，无非就是衣服、护肤品等。男生除了衣服，可能会考虑电子产品。这些东西，其实都会产生类似的问题——买一百样没用的，不如买一件经典的，比如一套好的职业装，或者一个高质量的通勤包。你应提前想好使用它们的场合和搭配，省的要用的时候着急。如果因为投入过大，无法一年买齐，也可以分几年购买。

• 积累自己的好物清单。我曾经组织“简七读财”的读者发起过一次活动，写下大家认为的过去5年里最好的消费是什么。大家给了我非常多的灵感（详见附录“好物清单”）。如果你能有意识地积累那些真正对自己有巨大好处的消费项目，以后所做的消费决策也会越来越明智。

附录是一份好物清单，希望这些内容对你有所启发。

动手做一做

这个周末，就来做个搬家炸裂，给自己的存货评评分，丢掉负债，为自己列一个好物清单吧。

附录 好物清单

· 正版书籍。新书很少有免费的电子版，花几十元买书是性价比最高的投资。你获得的知识在未来可以创造更多的财富，相当于无风险套利。

· 优质的化妆品和护肤品。往脸上和身上涂抹的东西一定要用最好的，千万不要贪便宜买劣质产品，万一把皮肤搞坏了要花的钱更多。

· 视频网站会员。非会员看视频，每次都有一分钟以上的片头广告，实在是伤不起啊！充几十元年费，可以屏蔽所有广告，还能看到很多刚刚下映的电影，是不是感觉很爽?

· 考研真题。与其花一个月搜集网上的考研真题，还担心找不全，不如花两三百元买一套真题，想要的都有了。

· 私人健身课程。好的教练可以纠正你的错误动作，提供更专业的指导。比起那些不愿花钱请私教的人，你看上去是不是更健康呢?

· 合适得体的衣服。不要再留恋几十元一件的地摊货了，花合适的价钱买一件得体的衣服，穿在身上自信满满，感觉真好。

· 付费的培训课程。尽管网上有许多免费公开课，但是，如果想要有针对性地提升技能，这些远远不够。你只有花钱，才能买到别人长期积累的专业知识和视野。

· 博物馆人工导览服务。很多人因为免费而去博物馆参观，其实你只要多花几十元请一个讲解员，就可以了解到很多专业知识，遇到不懂的地方还能问，好过一个人到处瞎逛。

· 高质量的旅行。千万不要为了省钱而选择“穷游”，出去玩就是为了增长见识。与其在热门景点浮光掠影地拍几张照片，不如规划一次深度游，真正深入了解当地文化，这样才能开阔眼界。

· 偶尔请大家吃饭。其实花多少钱并不重要，关键要让别人知道你是一个值得交往的人。

· 结交有趣的人。和一些有趣的人交谈能突破自己的思维局限。

· 选贵一点的餐厅。贵一点的餐厅选用的食材相对更健康，就餐人数又少，饿了直接进门坐下，不必把时间浪费在排队上。

· 生产力工具。手机、平板、笔记本等不仅是娱乐通信工具，也是大幅提升工作效率的"生产力工具"。如果你打开一个App（应用）经常要卡很久，千万别忍，赶紧换新的吧。

· 优秀的付费App。你有没有发现很多优质App都是收费的，尤其是时间管理类工具。

· 考驾照。别以为不买车就不用考了，很多岗位优先考虑有驾照的人，没驾照的人在无形中失去了很多工作机会。面对驾校逐年飙升的学费，有没有小伙伴后悔这钱花得太迟了呢?

· 更快捷的交通工具。为了省钱加班到很晚也不舍得打车回家是最浪费的行为。

· 单反相机。为什么手机能拍照还要买单反相机呢？因为单反相机的拍照效果确实能秒杀手机，你用过就知道了。

· 在线付费音乐。花几元钱，就能听到自己喜爱的歌手的最新数字专辑，开通包月会员还能下载更多的歌曲。打赏偶像总不差这点钱吧?

· 定期保洁服务。有些工作繁忙的上班族会请保洁阿姨做家务，把自己从琐碎的家务中解放出来，多余的时间就用来休息调整、享受生活。

· 面料优质的床上用品。床上用品的面料好才能睡得香，一张舒适的大床能保证你的睡眠质量。

· 保险。合适的保险能够帮助我们转移不必要的风险，花小钱避免出现更大的损失。

· 电动牙刷。刷完牙之后感觉牙齿非常干净和凉爽，比手动牙刷刷得干净多了。

· 专家门诊号。与其在小医院治疗很久迟迟不见效，不如到正规医院花几百元挂个专家号，药到病除。

· 健康的食物。炸鸡、薯条、可乐等确实很便宜，但对身体的杀伤力也很大。多花一点钱，你完全可以吃些新鲜、有营养的绿色食物。

· 很久未见的朋友。想知道怎么和很久没联系的朋友寒暄吗?发一个红包过去，金额不限。

· 成套精致的餐具。这可以让食物看上去更可口，增加用餐的幸福感。

· 租好一点的房子。宁可多花点钱也别和素质不高的人合租，试过吗?

· 买给自己的礼物。不管是成功减肥、通过考试，还是升职加薪，不要吝啬奖励自己。

· 投资自己（以上所有花钱的东西，都是为了打造一个更好的你——投资自己永远是最好的投资）。

告别“月光”，先从这五步做起

谈到理财，有些人会说：“我每个月的工资就这么一点，房租、话费、吃饭、交通，要花钱的地方那么多，到了月底，哪里还有钱理

财呢？”很多年轻人在毕业后很长一段时间里，都摘不掉“月光”这个标签。

“月光”是大多数人在理财道路上遇到的第一只拦路虎。工资一发下来，想存钱的时候总有各种各样要花钱的地方。我们要告别“月光”，可以通过五个步骤来实现（见图3－4）。

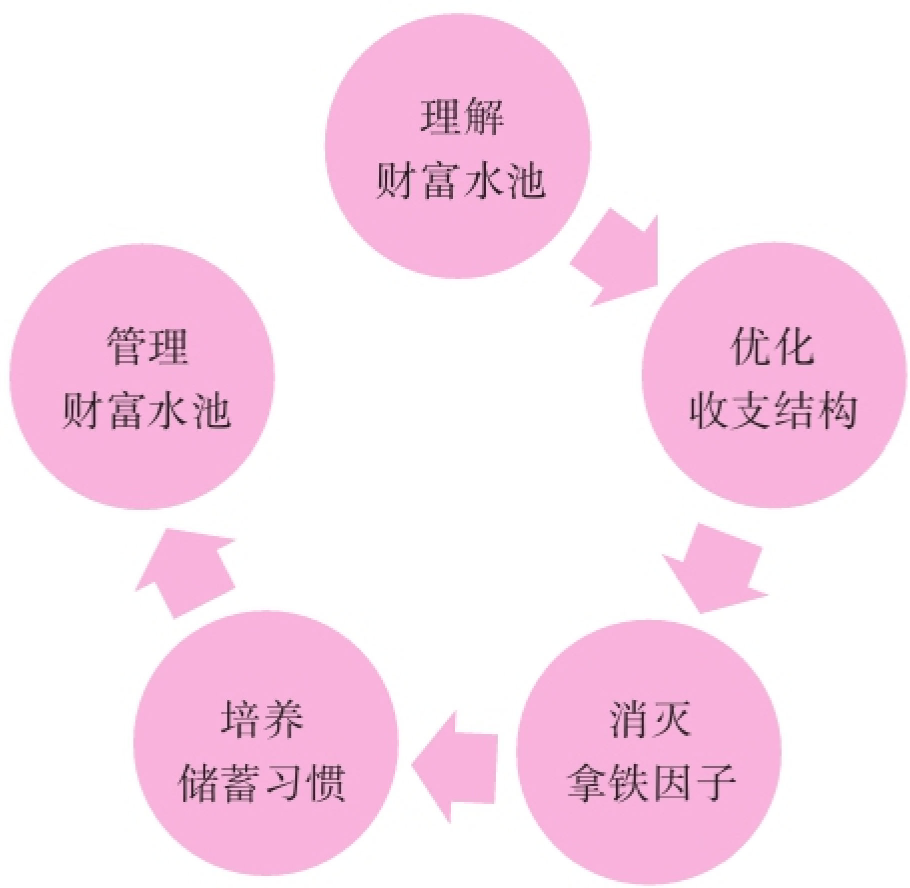


图3－4　五个步骤，让财务进入良性循环

别成为叶公好龙式的理财者

大多数人爱钱的方式可以分为两类：一类是刻舟求剑式，另一类则是叶公好龙式。

刻舟求剑很好理解，就是把幸福、快乐寄托在金钱的数量上，比如2017年1月胡润发布的报告称，财务自由的门槛比2016年上涨了50%，其中一线城市达到2.9亿元，二线城市达到1.7亿元。按这个标准，大部分人只能天天生活在苦闷里。

要是一味迷恋数字的增长，就如同巴尔扎克笔下的葛朗台，积攒了大量的财富，却从未真正生活过。事实上，有很多人活成了自己喜欢的样子，这跟金钱的绝对数量没有那么大的关系。所以，刻舟求剑式的爱钱，并不可取。

我更想讨论的是叶公好龙式的爱钱。春秋时期楚国的叶公非常喜欢龙，器物上刻着龙，房屋上也画着龙。有一天，真龙知道了，来到叶公家里，把头探进窗子，叶公一见，吓得拔腿就跑。

那么，什么是叶公好龙式理财呢？我的朋友琳达在一家外企做行政主管，月薪8000多元。踏实稳重的她，有一天忽然问我有负债该怎么理财。原来2016年她被朋友拉进一个虚拟币的投资平台，不仅赔光了积蓄，还欠下了5万元的信用卡借款。可是最近一次见面，她还在跟我分享她过年时花1000多元买了5支口红。我很惊诧，她却说：“买口红用不了多少钱，年底总要犒劳一下自己。”

你看，她是不是跟叶公很像？嚷嚷着要理财，却根本没有花时间去了解自己真实的财务状况。我们千万不要成为这样的人，稀里糊涂地打理自己的钱。所以告别“月光”的第一步，就是要诚实勇敢地面对自己，画出自己的财富水池模型。

第一步：理解财富水池

所谓财富水池模型，就是我们把自己的收入和支出想象成流水，把自己的资产想象成蓄水池，把通货膨胀想象成日照的作用下水的无形蒸发。

我们要做的事情就是让水池的进水速度超过蒸发速度，用术语来说就是做投资，让钱增值的速度超过物价上涨的速度（见图3－5）。

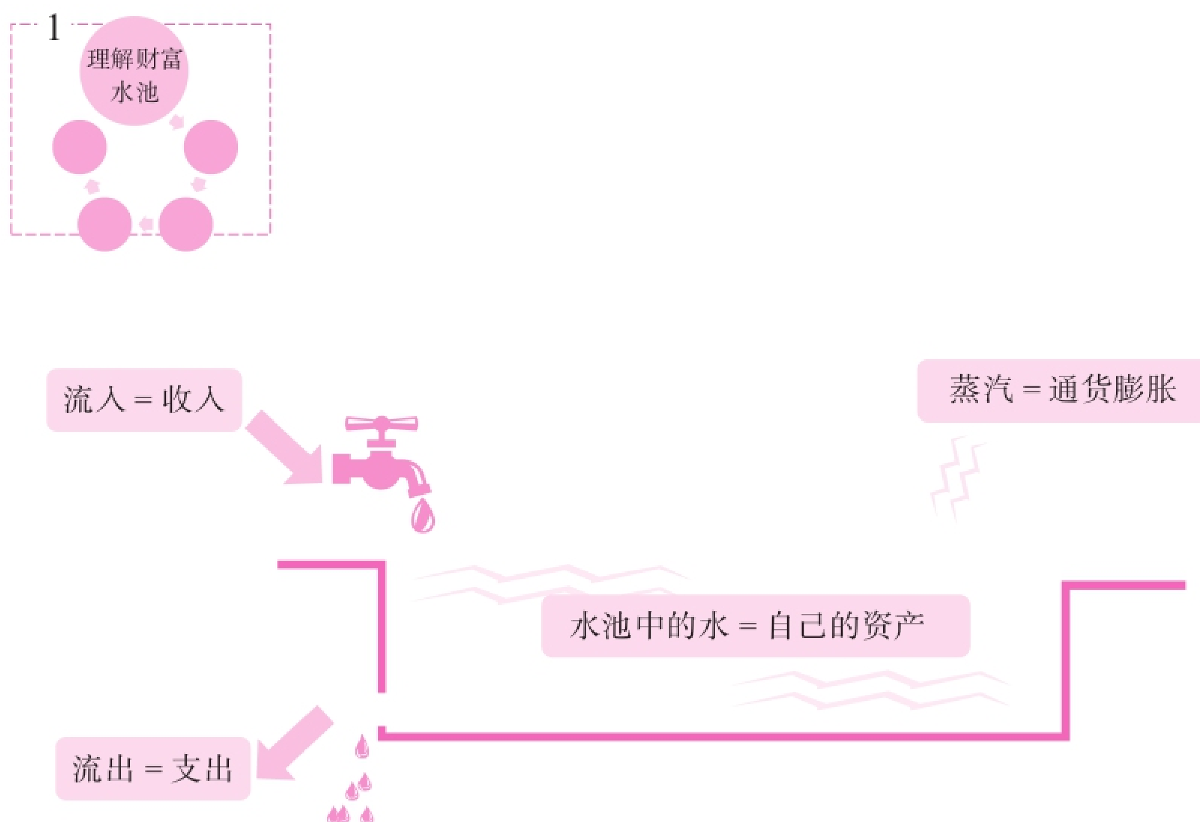


图3－5　理解财富水池

财富水池模型：

• 日常现金池：高频、小额的日常生活支出，例如，吃饭、交通、买衣服等。

• 中短期目标池：低频、大额支出，例如，季度交纳的房租、每年交的保险费、3~6个月的生活费紧急预备金账户。

• 长期金鹅池：没有特定用途的强制储蓄，按照养小金鹅的心态进行长期投资。这是我们为了财务自由这个大目标所存下的钱（见图3－6）。

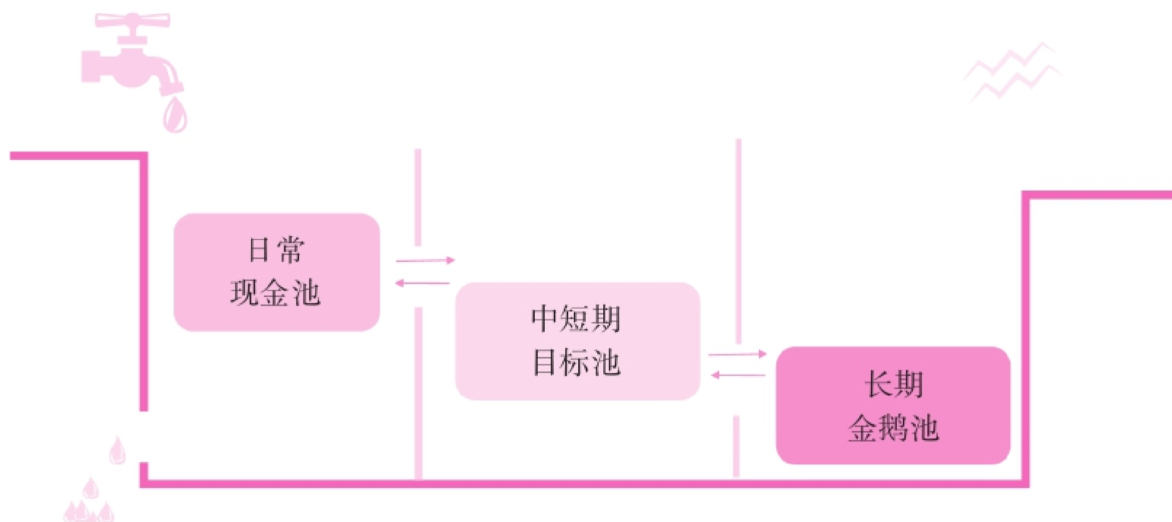


图3－6　根据用途，财富水池内部分为3个小池子

动手做一做

现在请你画出自己的财富水池，每个月流入多少？流出多少？剩下的部分，你都安置在什么池子里了？这个步骤可以用于厘清收支结构，优化储蓄计划，以及检查自己的钱是否被放在了正确的地方。

如果发现自己的财富水池很难填写，别着急，跟我做下面的步骤，再回过头来看水池。

第二步：优化收支结构

一般来说，我们的收入主要有以下四个去处：

• 日常的必要支出，比如保障最基本的衣食住行的开销。

• 偶发的必要支出，比如旅行、送婚礼红包的钱，以及给父母的钱等。这些支出看似偶发，却难以避免。

• 非必要支出，比如每个月随意的网购消费、购买打折的名牌包、每天喝一杯星巴克等。

• 少量结余。

那么什么样的收入分配比例是合理的呢（见图3－7）？

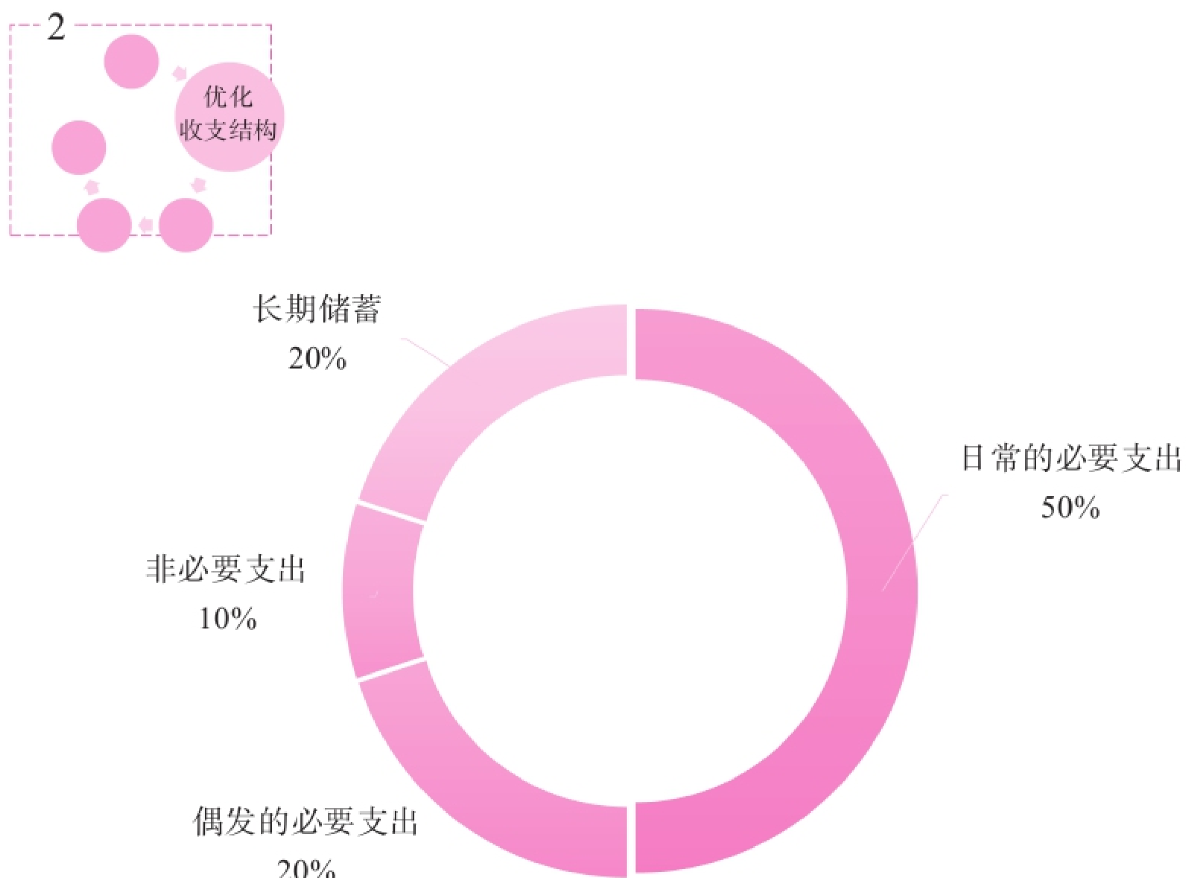


图3－7　合理的收入分配比例

• 日常的必要支出：占收入的50%。如果你日常的必要支出远远超出收入的50%，达到80%甚至90%，那么我建议你要把现阶段的重点放在提升自己的收入水平上。

• 偶发的必要支出：占收入的20%。

• 非必要支出：占收入的10%。

- 长期储蓄：占收入的20%。

你可以对比一下自己的花钱结构，有没有超支的部分？

在我们做理财教育的过程中，有很多用户信誓旦旦地表示，自己的每项支出都特别必要，无法削减。如果你也和他们一样，那么建议你一定要好好读第三步。

第三步：消灭拿铁因子

拿铁因子是人们每天生活中如买杯咖啡般可有可无的习惯性支出（见图3－8），例如，每天午饭后的一杯拿铁咖啡、看到商场促销就买的衣服、付了钱却不去使用的健身卡……这个概念源于一个故事：一对夫妻每天早上一定要喝一杯拿铁咖啡，看似很小的花费，30年累积的花费竟达到70万元。

如果不知道这个概念，可能每个月除了咖啡之外，各种琐碎的支出会继续不知不觉地消耗你的钱包。结合上一节，你一定知道消灭拿铁因子的好办法就是做个聪明的消费者，买东西之前多问自己是否“需要、喜欢、适合”，时时把自己真正的需求放在核心位置。

这也是我们要分析自己的收支的原因：越早分析自己的收入和消费，就能越早地发现我们赚的钱到底来自哪里且花到了哪里。



图3－8　消灭拿铁因子

第四步：培养储蓄习惯

人们往往错误地以为，“等我的收入提高了，就都可以改善了”。然而事实是，我们的生活成本会增加，欲望会升级，提升生活质量的诉求一直存在。

生活不受限制，随心所欲只是一种理想状态。如果我们一味追逐这样的自由，在前期挥霍了太多的资源，恐怕会更快进入被动的窘境。

我们确实不该太计较金钱本身。可明明想要追求自在的生活，却陷入了窘迫的泥沼，这并不是我们想要的自由。

我遇到很多年轻人，他们早已不像上一代那样，一心只想积累更多的财富。他们更有活力，更有想法，更有理想，更追求自由自在的

生活。

可自由自在并不是凭空而来的，生活在商业社会，我们总会遇到各式各样的问题。

合理的规划，与“不想被生活拖累”并不对立。从容地生活，本身就是一种自由的能力。不知你有没有想过，合理的储蓄有另外一个名字：支付给“未来的自己”。

既然要存钱，存多少合适呢？存钱的一个大前提是不会影响生活质量。越多越好吗？我们首先要对存钱的度心中有数。

如果你现在还没有养成固定的储蓄习惯，下面有两个简单的小诀窍。

第一个小诀窍：牢记“先支付自己”（见图3–9）。

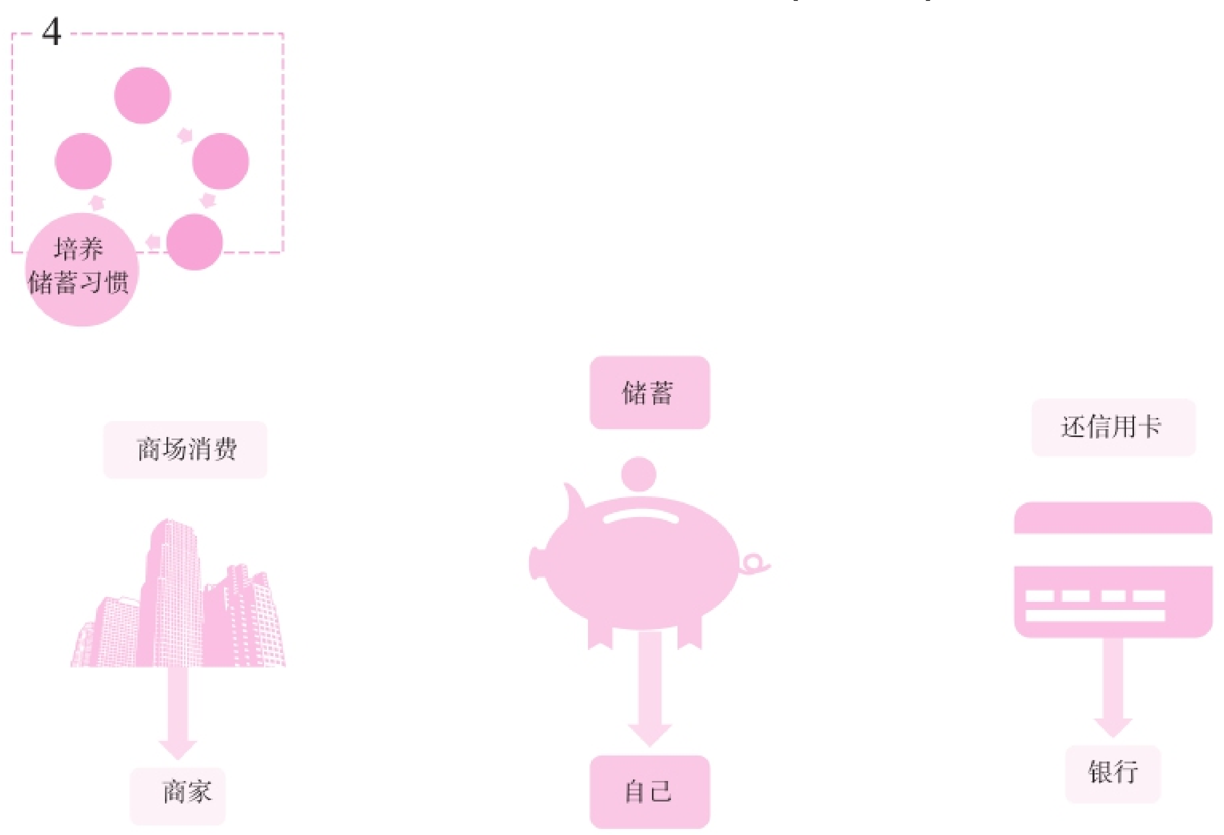


图3－9　先支付自己

我们在商场消费，把钱支付给商家。还信用卡，把钱支付给银行。只有储蓄，是把钱支付给自己。按照这样的逻辑，你是不是更想存钱了呢？大部分人都想，但存不下来，其实就是因为忘记了“先支付自己”这个原则。

我们拿到收入总是先支付必要支出，然后支付非必要支出，最后剩下多少存多少。如果能够转换为支付完必要支出以后直接强制储蓄，剩下的部分再用于喝咖啡之类的非必要支出，情况就会大不一样。

千万不要小看这个简单的思维转变，很多人都因为这个转变，存下一笔钱。

第二个小诀窍：10/50法则（见图3–10）。

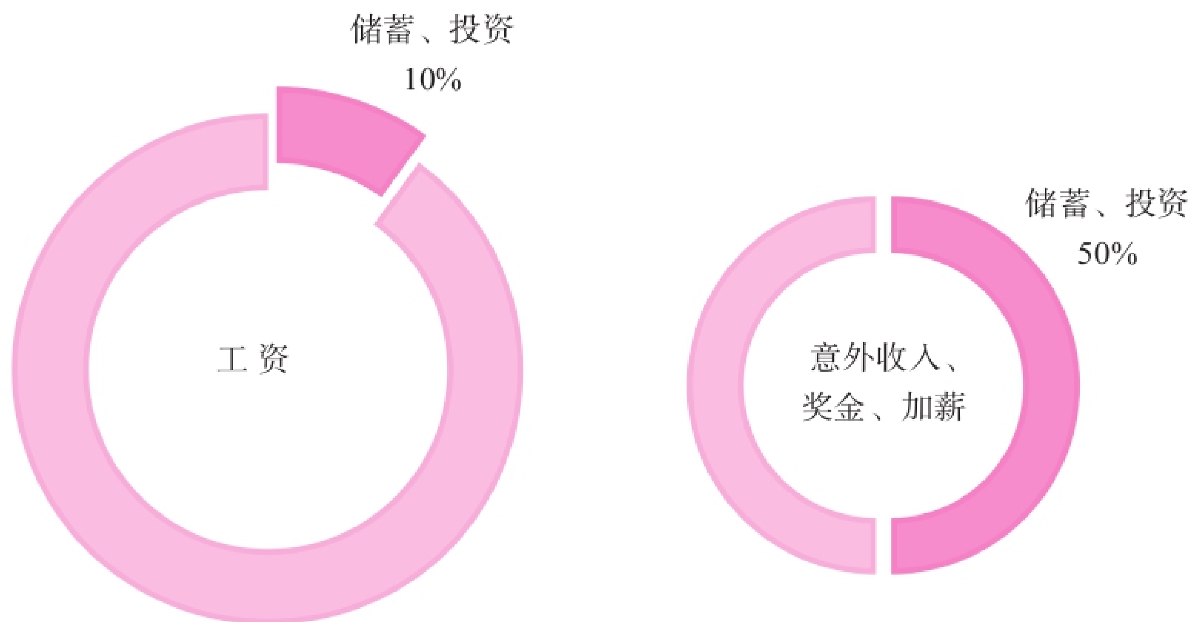


图3－10　10/50法则

每月从10%的工资开始储蓄。10%的金额一般不会影响生活质量。同时，试着将意外收入、奖金、加薪的50%存下来，用剩余的50%好好犒劳自己，也会让人惊喜。

第五步：管理财富水池

说完储蓄，接下来就是把存下来的钱投到不同的地方。根据资金量的不同，我们的选择面也不同。大部分人在刚开始存钱的时候，资金量都是千元级别的，可以考虑购买互联网平台上千元起投的定期理财产品作为储蓄工具。

再结合第一步画出的财富水池，还记得那三个账户吗？讲到这里，你可以打开手机中的记账App了。

很多人之所以不能坚持记账，是因为记着记着就乱了。在这里，我建议你用最简单的方式记账，即只记账户余额，每个月在固定时间整理一次，比如发工资那天。这样，你只需要做好账户的初始设置，之后每月更新余额就可以了。

如何设置好呢？你可以新建一个账本，我们以某个记账App为例，在资产界面上，五花八门的银行卡、基金、股票、定期理财等按照用途被分成了三类账户罗列出来（见图3－11和图3－12）。

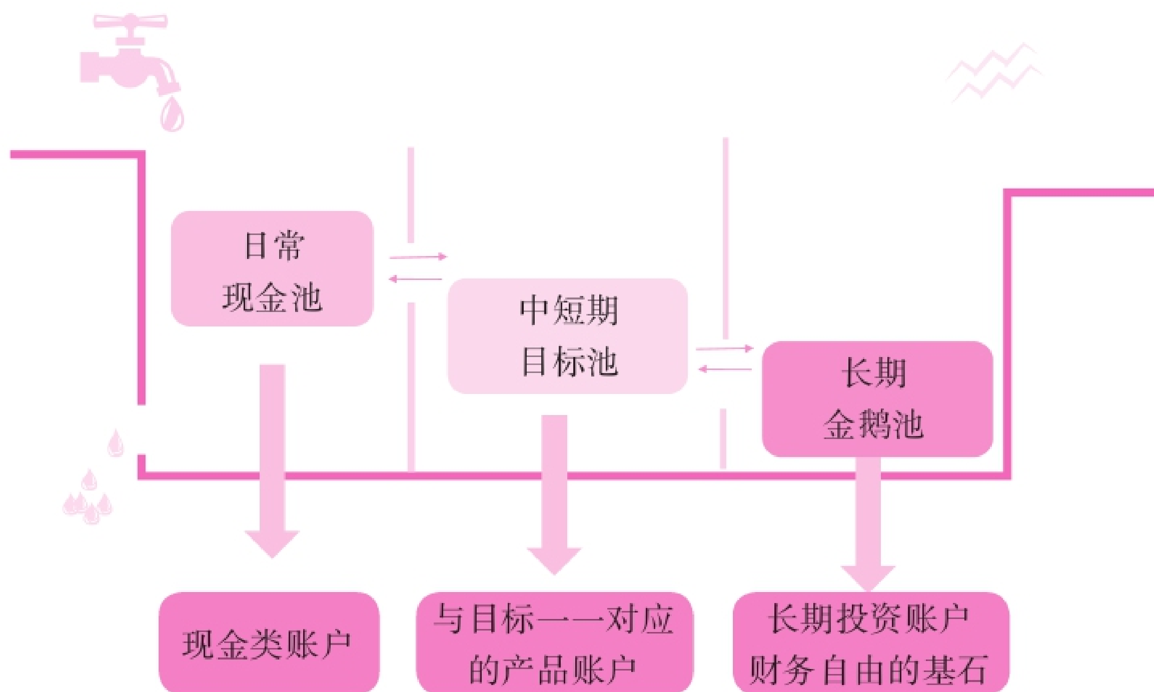


图3－11　三类账户

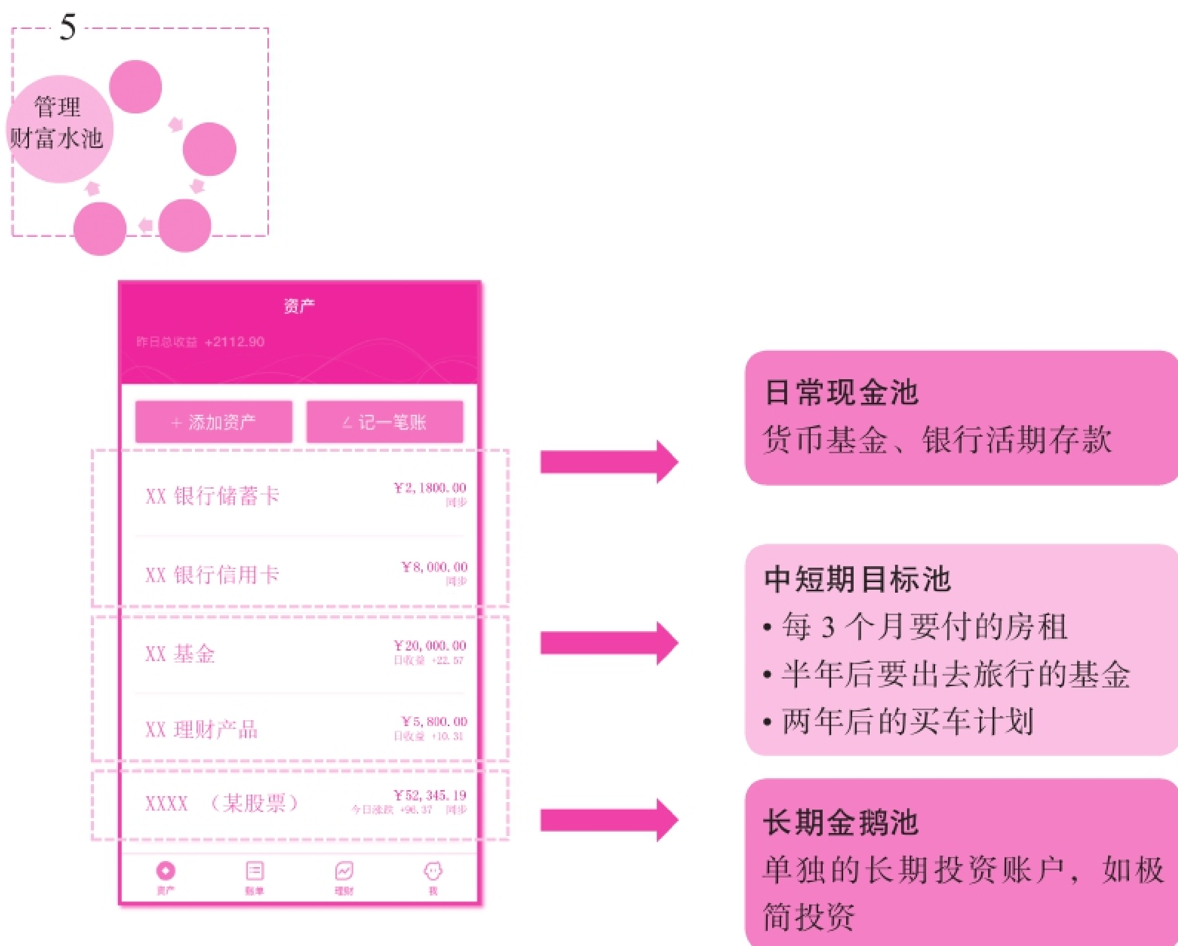


图3－12　资产界面

• 日常现金池：放入货币基金或者银行活期存款，记录现金池的资金进出。

• 中短期目标池：建议每一个用途单独用一类产品来打理。对于相对刚性的需求，比如三个月后要付房租，提前把需要的钱存在一笔单独的定期理财产品中。对于有弹性的支出需求，比如旅行基金，甚至可以考虑放在一些波动较小的基金中，既方便记录，又好打理。

• 长期金鹅池：用单独的投资账户来存放养鹅基金，不做短期支取，只用作长期投资。

读完本节，我希望你能立刻开始一个小行动：为自己设定一个储蓄账户，从下个月发工资开始，立即存入支付给自己的第一个10%。记住，养成良好的储蓄习惯，可以帮助我们更好地实现理财目标。

第4章　检查自己的财务状况

如果说健康的财务是为了提供自由，那么有哪些潜在因素会阻止我们获得自由呢？为自己的财务做一次体检，看看你做对了哪些事，进而获得了哪个层次的财务自由。

近些年，体检渐渐流行起来。很多人有了健康意识，会定期给自己安排体检，甚至去国外做全面体检。我们为什么需要每年进行一次体检呢？因为很多时候，身体的潜在问题并不会有明显的症状，而等到爆发的时候再治疗，就很可能错过最佳的治疗时间。我们通过体检在早期发现亚健康状态和潜在的疾病，就可以及早进行调整和治疗。同样，我们的财务状况也需要定期进行体检。

影响财务健康的因素

如果说健康的财务是为了提供自由，那么有哪些潜在因素会阻碍我们获得自由呢？为自己的财务做一次体检，看看你做对了哪些事，从而获得了财务上哪个层次的自由。

第一项指标：应急能力

应急能力（见图4－1）参考指标：

- 活期资产/每月日常支出

• 推荐数值：3~6



图4－1　应急能力

我们可以参考一部好莱坞电影，叫作《革命之路》。影片讲述了由莱昂纳多·迪卡普里奥与凯特·温斯莱特饰演的一对中产夫妇，住在美国一个叫作革命路的社区里，为了追求刺激，他们准备辞掉工作，搬到巴黎。在两人辞职的那一天，女主角非常焦虑地问："我们现在没有收入了，该怎么办啊？"男主角信心满满地说："即使从现在开始咱们完全不工作，账上的钱也够我们活6个月！"这里要为男主角的"财商"点赞。他这句台词中暗含的就是我们第一个要讨论的指标——应急能力。你是否为自己准备了一笔钱，短期内，比如2~3天，能够变成现金的金额是你3~6个月的生活支出。比如你每个月需要花5000元左右，那么如果你存下1.5万~3万元资金，应急能力指标就合格了。

这笔钱可以存在哪里

由于这笔钱是应急资金，因此可能随时需要取用，所以推荐你存放在可以在两三天就可以变成现金的账户里。例如，货币基金、银行活期存款等。

在之后的投资章节中，我们还会更加详细地介绍如何做好活期投资。

当然，银行活期存款利率太低，建议大家还是放在货币基金里。货币基金由基金管理人运作，专门投向风险较小的货币市场，具有高安全性、高流动性和稳定收益性。例如，余额宝就是一种货币基金。做好了这个准备，你既能底气十足地选择自己喜欢的工作，也可以来一场说走就走的旅行。

第二项指标：偿债能力

偿债能力（见图4－2）参考指标：

- 月还款金额/月收入<1/3

也许有些人看到“债”这个字就认为与自己无关，自己不需要借债，负债会有非常大的心理负担。我身边确实有这样一位朋友，他到现在也不用信用卡，因为不喜欢有负债的感觉。下节，我们会提到如何玩转信用卡，这里先不展开。



图4－2　偿债能力

2010年，我有个朋友准备在老家买房，一室一厅，全新小区，全价是20万元。他当时手上正好有20万元左右。

他应该一次性付清房款，还是只付30%的首付，贷款买房呢？

不知你的心里有没有答案呢？来看看我的朋友是怎么做的。这位朋友也是觉得有负债就不安心，于是一次性付清了20万元的房款。到现在，那个小区一室一厅户型的房价已经涨到50万元。

我们来算一笔账，如果当时他只支付首付款6万元，那就可以购买三套房子，到现在的资产总额就是150万元。

这就是杠杆的魔力。杠杆的本质就是通过自己的资源和别人的资源，撬动更大的资源，博取更高的收益。所以，当借款成本合理时，

我们一定要尽可能地使用杠杆这个工具，获得杠杆自由。

那么，以目前不到5%的房贷利率来看，对于买房应不应该付全款这样的问题，答案就相当明确了。就是付最低首付款，选择最长时间的贷款。

这里要检查的指标是什么呢？是不要让每个月必须还的贷款金额，包括车贷、房贷，超过你收入的1/3。一旦超过40%，就会对你造成很大的压力，而且如果发生失业、疾病等意外情况会更麻烦。因此，保持良好的偿债能力，对我们的财务健康非常重要。

第三项指标：保障能力

保障能力（见图4－3）参考标准：家庭收入的主要贡献者，要配置一定的保障。



谁在家庭中承担的责任最重？
谁为家庭创造了最多的经济收入？
谁发生风险时对家庭的打击最大？



图4－3　保障能力

你有没有买意外险？有没有买重大疾病险，买的额度是否足够治疗重大疾病？有没有买寿险，买的额度是否足够偿还家里的大额贷款？

很多人想到保险，总是想给家里的老人和孩子买，其实保险的本质是爱和责任。家庭的经济支柱有没有给自己买足够的保险？一旦我们发生意外，可以用保险公司赔付的钱来照顾家人。

很多人都坐过飞机，在飞机起飞之前，航空人员需要检查所有的设备是否正常运转，乘客有没有把电子设备关闭、放下小桌板、打开遮光板。乘务人员还要给乘客做好安全提示普及，然后才能确认起飞。就像飞机起飞前要做好各种准备一样，在投资前也要做好各种保障。所有的保障，都是为了确保我们在开始投资之前，处于安全平稳的状态。所以保障能力是否强，决定了我们能否获得责任自由，请大家务必注意。

第四项指标：生息能力

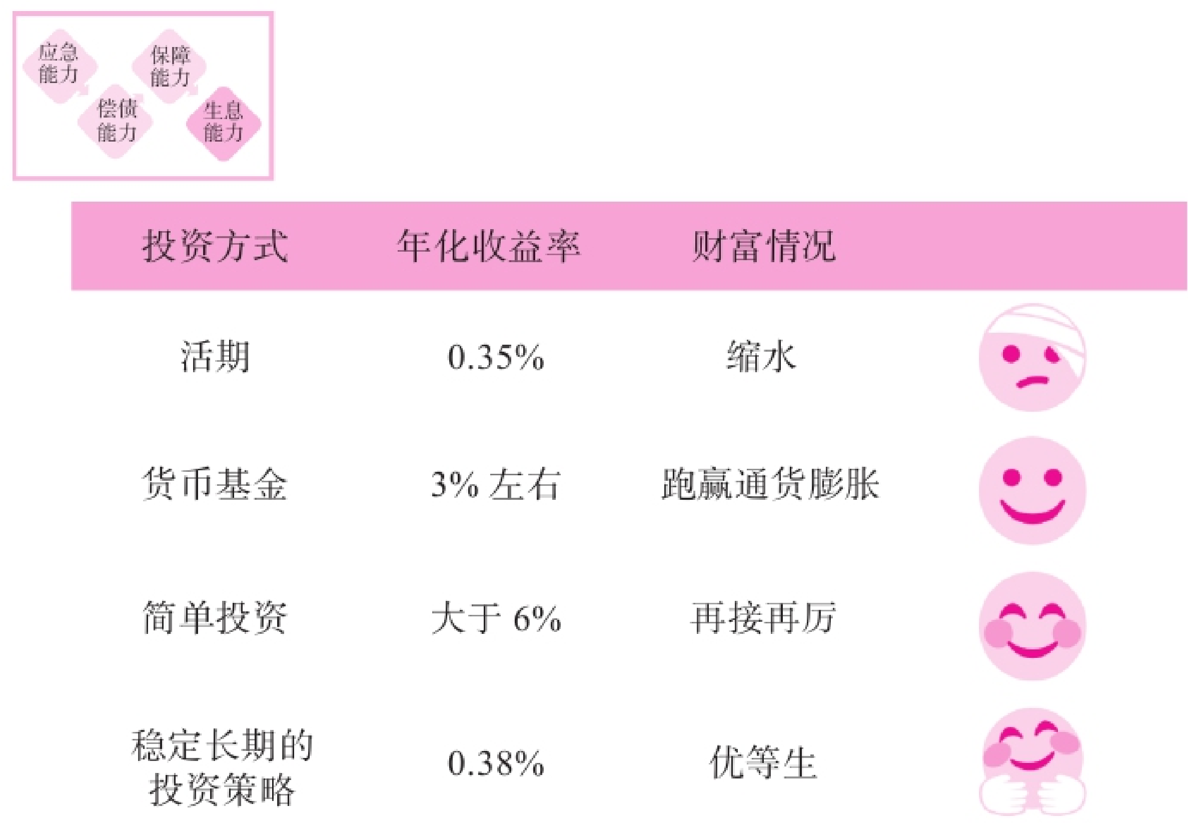
生息能力（见图4－4）参考指标：

- 全部可赚取收益的资产量/总资产≥30%

- 总体投资收益率≥5%

最后，可能是大家最关心的钱生钱的能力。当钱生钱的收益能够用来支付所有的生活支出时，我们就实现初步的财务自由了，就不需要为钱而工作了，而是可以选择做自己喜欢的事。怎样才能早日实现这个目标呢？它由什么决定呢？

还记得在前面提到的三个要素吗？本金、利率和计息期。本金与我们良好的储蓄习惯有关，这里要分析的是利率（或收益率），也叫生息能力。



投资方式	年化收益率	财富情况
活期	0.35%	缩水
货币基金	3% 左右	跑赢通货膨胀
简单投资	大于 6%	再接再厉
稳定长期的投资策略	0.38%	优等生

图4－4　生息能力

• 如果你去年把钱全部放在活期账户里，利率是0.35%，很抱歉，不及格，你的财富在缩水。

• 如果你去年把钱放在货币基金里，收益率在3%左右，恭喜你，至少跑赢了通货膨胀，不过还有很大的提升空间。

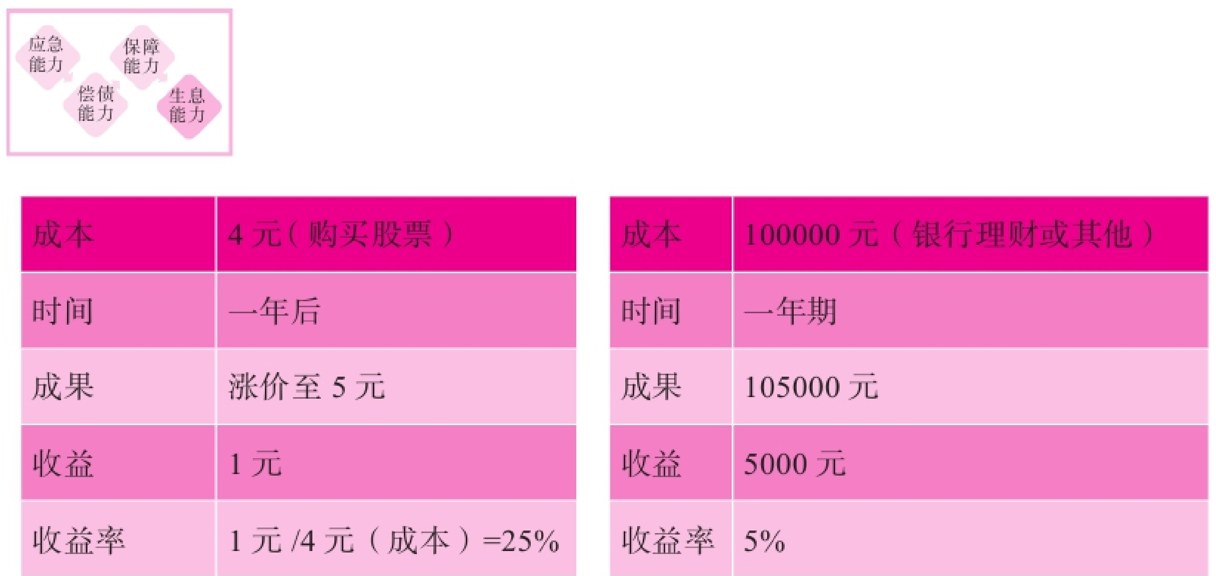
• 如果你去年通过简单的投资，收益率超过了6%，那么可以为自己点个赞，再接再厉。

• 如果你有自己稳定长期的投资策略，收益率可以稳定在8%以上，可以说已经是很棒的成绩了，优等生。

有人说，我去年买了银行理财、货币基金，还做了基金定投，每个的时间和收益都不一样，怎么知道自己去年的收益是多少呢？

大家不要把简单的问题复杂化，“收益”简单来说，就是你财富增值的部分。你赚的钱除以你投入的成本的比率，就是收益率，反映了你这项投资活动的回报情况。

我们会发现大体有两种不同的获利形式（见图4－5）。一种叫转让价差，比如你4元买的股票，一年之后涨到5元卖出，这1元就是转让价差收入。用1元除以成本4元，收益率就是25%。另一种是金鹅下蛋，包括股息、利息等，比如用10万元买了一个年化5%的一年期银行理财产品，到了年末会分给你5000元利息。



成本	4 元（购买股票）
时间	一年后
成果	涨价至 5 元
收益	1 元
收益率	1 元 /4 元（成本）=25%

成本	100000 元（银行理财或其他）
时间	一年期
成果	105000 元
收益	5000 元
收益率	5%

图4－5　两种不同的获利方式

刚才我们举的都是一年期的例子，如果你的股票用了两年才涨10%，或者买的是三个月的银行理财产品怎么办呢？如何比较它们谁更厉害呢？这时，我们就要把它们统统换算成年化收益率。

年化收益率仅是把当前收益率（日收益率、周收益率、月收益率）换算成年收益率来计算。这是一种理论收益率，并不是真正的已

取得的收益率。例如，日利率是万分之一，则年化收益率就是3.65％(平年是365天)。

通常当你投资一些结算周期比一年短的产品时，比如35天的银行理财产品、7天的国债逆回购等，对方会以年化收益率来宣传收益水平。

需要注意的是，不要误以为5%的年化收益率代表投入100元能收回105元，而是要按照投资期限进行换算。比如投资半年，就算实际的年化收益率为5%，半年后你只能拿到102.5元。

我们在“体检”的时候提到的收益率是指把各种各样的投资都换算成年化收益率以后的数字。用它来衡量你的投资是否成功：有没有跑赢通货膨胀率？有没有跑赢银行一年期存款利率？这些指标都是以年计算的，所以方便横向比较。

如果你的投资产品非常多，期限也比较复杂，可以在“简七读财”公众号回复“赚钱”，在工具包中找到有关IRR（内部收益率）公式的介绍，用它就能解决90%以上的收益率计算问题。

不知道你的成绩如何。有人说：“我想要20%、30%的收益率，能介绍什么好产品吗？”大家一定要知道，有人统计了股神巴菲特1957—2010年的投资情况，也只有年化20%左右的收益率。

比起某一次靠运气赚取的高收益，我们更应该寻找的是长期稳健的合理收益。年化20%的收益已经是神一样的水平，我认为普通人通过资产配置追求收益长期稳定在8%~12%是理想的状态。

我们再回顾一下本节的知识点（见图4－6），也请你动手算一算，为自己的财务健康打个分。

首先，检查自己的应急能力，获得说走就走的自由。

其次，检查自己的偿债能力，获得一份聪明的杠杆自由。

再次，检查自己的保障能力，获得一份对家人的责任自由。



指标	具体做法	标准	得分
应急能力	短期内（比如 3 天），能够变成现金的金额，除以你的月支出金额	>3 得 1 分	
偿债能力	月还款金额 / 月收入 < 1/3	满足得 1 分	
保障能力	家庭的经济支柱，配置了一定的保障	满足得 1 分	
生息能力	（1）全部可赚取收益的资产量 / 总资产 ≥30% （2）总体投资收益率 ≥5%	同时满足得 1 分	
		合计：	

图4－6　体检指标详细算法

最后，检查自己的生息能力，希望早日实现财务自由。

做完体检以后，不妨以相对不足的方面作为改进的起点。读完本书后，希望你能找到弥补不足的方法。

急需用钱时，你有哪些好选择

你会借钱给谁，需要用钱时，你是否能找到合适的渠道？

借钱听起来是个相对敏感的话题，其实它和赚钱有一定关系。一方面，我们身处一个金融体系越来越完善的时代，学会合理地借钱，也能获得不少好处，房贷就是典型的例子。另一方面，了解借贷的原理，学会控制方向，把钱借给合适的需求方，赚取利息，是一种非常有价值的投资方式。之后的投资章节，我们会仔细聊聊这类投资。所以，要想好好赚钱，我们需要重新认识一下借钱这件事。

首先，我想向你提个问题，下面两种情况，你更愿意借钱给谁呢？

情况A：马上要付房租的小天，工资6000元要一周以后才发，房东催得紧，他只好向你求助，想借2000元。

情况B：你的好闺密芳芳，最近又看上了一款名牌包。总是买奢侈品的她，自己的工资根本不够花，信用卡也一直只还最低还款额。为了买包，她向你借1000元。

我想你应该听说过这个大原则：救急不救穷。所以这个问题的答案很明显，大部分人会借给情况A中的小天。

讨论我们愿意借钱给谁，其实正是本章的逆向思维。当我们遇到困难需要借钱时，无论是向亲朋好友借，还是向专业的金融机构借，原则都是救急不救穷。

为了更好地、更低成本地获得借款，我们不妨先检查一下自己属于哪种情况。本章会通过以下三个问题、五个渠道，让你了解如何评估你的借款是否合理，如何找到合适的渠道用更低的成本高效借钱。

借钱的三个问题

第一，你是为好东西借钱吗

都准备借钱买东西了，当然得买个好东西。我们在前文的财务体检中提到了杠杆自由，讲的就是面对收益确定性比较高的东西，要敢于用杠杆放大收益。

例如，你向邻居借1只鸡，10天后答应还他1只鸡和5个蛋。10天过去了，这只鸡生了7个蛋。你舔舔盘子，自己吃了两份火腿煎蛋，乐呵呵地把鸡和5个蛋还回去了。借鸡下蛋的买卖，就是我们说的好东西。扣除付出的利息，还能用多出来的两个蛋做一顿美食（见图4－7）。

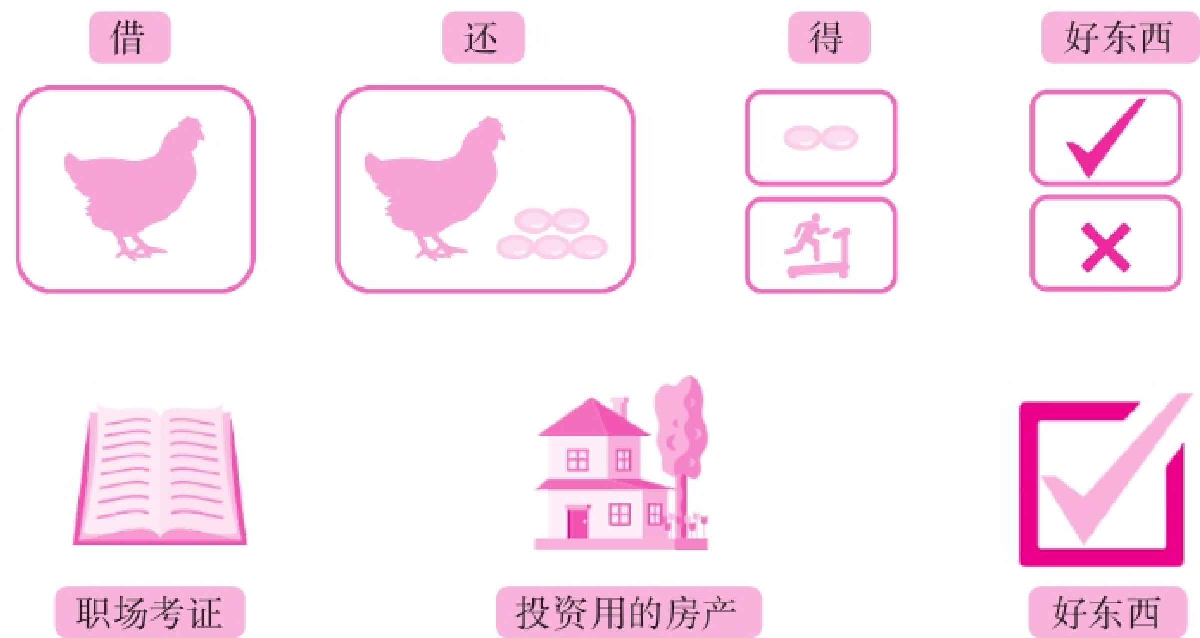


图4－7　为好东西借钱

可是，如果你是一个正在减肥的人，嘴一馋那两份火腿煎蛋让今天的热量超标了，默默绕着操场跑了10圈，自己欠的“热量债”还是得自己还。我们都喜欢借鸡的买卖，也会为多余的热量后悔。前者让自己得到了好处，后者却让自己付出原本不必要的代价。

以下是几个典型的为好东西借钱的情况：

•职场考证需要花2000元，一旦考下来，每个月的工资会增加800元。

•婚后自己住的房子。全家人都认为一定要拥有自己的房子才有安全感。这种情感上的需求也是我们在经济学效用里考量的一部分，虽然我认为租房会是未来大部分人的好选择，但是毕竟每个人的观念不一样，适合自己和家人的需求最重要。

•投资用的房产。它的租金和未来升值的速度高于你支付的房贷利息。

总之，不管向谁借钱，一切借钱的本质，都是向未来的自己借钱。所以，是不是好东西，问问还钱时那个未来的自己，会不会同样得到足够的回报呢？

第二，借完钱你会不会太累

我们在财务体检章节里提到，偿债能力是一个重要的指标。在借钱之前，我们就更应该了解自己的负债情况，作为到底要不要借、借多少的一个重要判断标准（见图4－8）。

公式一：

总负债/总财富G≤40%

判断标准一：

总负债 / 总财富 ≤ 40%

判断标准二：

每月还款额 / 每月总收入 ≤ 1/3

判断标准三：

半年、一年、三年后收入如何变化，
什么时候还贷金额能在收入的 1/3 以下？

图4－8　借完钱别太累

比如你原本就拥有100万元，借了80万元买了一套价值100万元的房，那么80/（100+100）=40%，恰好在合理的范围内。

公式二：

每月还款额/每月总收入G≤1/3

如果你的月收入为4000元，却要还3000元的债，就很可能会感觉压力太大。

分享一个真实的案例，我们曾经为杰夫做财务规划。他27岁，从事软件开发工作，月收入8000元，是大家眼中的“有为青年”。他的妻子在淘宝上开店做点小生意，收入不太稳定，一般每月能赚2000元，好的时候能赚1万元。

虽然杰夫一家收入不错，但在2016年年底，他们买了一套120平方米的房子，7成按揭分10年还清。他们不仅把本来就不多的存款全付了首付，每个月还要偿还8000元左右的房贷。

在那之后，杰夫的生活变得越来越拮据。不仅不能像以前那样大吃大喝，每天为多赚一点钱还房贷还要拼命加班。两三个月下来，曾经潇洒的杰夫感到压力重重，找到我们来做规划调整。

很多人会问，要不要倾全部积蓄买房？通常上面这样的情况，我是不建议买的。理财是为了生活从容淡定，而不是为了为难自己。

如果一定要买，也要记住：第一，只付最低的首付款，不要全款买房；第二，还贷期限越长越好。因为你读完本书，应该能够获得比目前房贷利率更高的投资收益率。

公式都是套路，我们还需要更真诚的思路。面对一些足够好的机会，我们可能会暂时觉得压力过大，同时觉得放弃的成本太大。怎么抉择呢？这时，可以试试动态观察我们的负债压力。

结合自己的收入变化，思考什么时候负债指标能达标呢？半年，一年，还是三年？我认为，如果你的负债比率能够在5年内回到正常水平，目前的负债压力只是轻度影响生活质量，那么就可以考虑负债。

如果结合这个动态负债率的结果，这个好东西还是让我们“想想就有点小激动”，不妨勇敢一点。说不定，良性的压力还能激发我们的潜能。

分享简七用户的一句留言：

面对机会，你在最坏的情况下也能自己承担，就是最好的结果。

第三，你借钱的成本够低吗

我们在第一个问题中说，借钱的成本一定要低于带给你的收益。这个收益可以包括潜在的、心理上的，而成本则很明确，就是你要还多少利息。

五个渠道

通常来说，当我们决定要借一笔钱时，主要考虑借款额度（能借到多少）、放款速度（多久能拿到钱）、利率（要还多少利息）三个因素来决定使用哪个渠道，它们有不同的优点和缺点。

亲戚、朋友

首先，你会考虑向亲戚、朋友借钱，额度不确定，有很多影响因素。不过“放款”速度是很快的，一般答应你了就会很快把钱转给你。

利率不确定，可能有的不要利息，有的按照月利率计算。不要忘了，按月计算和按天计算的利率要转换为年化利率，最简单的算法就是乘以12或者365，得到一个大致的数字。

跟熟人借钱的优点是条件灵活，很多事情可以协商着来。缺点也很明显，如果没借成，可能会为友情减分或者略显尴尬。

银行

各大银行都有消费贷款，比如渣打银行的现贷派、工商银行的消费贷款、招商银行的消费易。

银行的利率相对较低，通常以1%左右的月利率就可以借到资金，等额本息还款，额度从5万元到几十万元。缺点则是审核条件非常严格，需要提交很多材料，有的还需要把房产作为抵押，放款速度相对较慢。

其中比较有名的是渣打银行的现贷派，月收入超过5000元的人可以申请，不需要任何抵押。测算一下，借款5万元的话，一年的总利息

是3300元，每月还款4000多元。因为采用等额本息的还款方式，它的实际年化利率是12%。

信用卡取现

绝大多数信用卡都可以直接在ATM（自动柜员机）上取现，额度一般是刷卡额度的30%—50%。比如小风的信用卡额度是1万元，那么他这张卡的取现额度很可能是5000元。用这个方法拿到钱的速度很快，在银行柜台或者ATM上可以随时取现，但是每家银行会有每天每张卡的限额，比如招商银行是2000元。如果小风需要4000元，就需要分两天取现。

信用卡取现的成本非常高。首先要支付一笔手续费，一般是1%—3%，并且有最低额度，比如招商银行是10元，这是一次性收取的费用，跟后续什么时候还钱无关，接着，还有每天万分之五的日利率。

我们来看看如果小风借4000元，一个月后归还，总共要付出多少利息呢？首先是1%的手续费40元，然后是60元的利息，计算很简单，就是4000×万分之五×30天。换算成年化利率，小风这笔资金的成本达到了30%。所以建议你谨慎使用这个渠道。

现金贷

大家经常在网上、广告牌甚至路边传单上看到无抵押贷款，还有最近非常火的各种现金贷。

也许它真的为很多急需用钱的人提供了周转资金，但是利率确实高得惊人，通常年化利率在40%—100%，本质上就是高利贷，建议尽量不要向这类机构借款。

互联网大公司旗下的金融平台

我们来看看从额度、利率和放款速度综合来看比较平衡的互联网巨头推出的借款服务，包括阿里推出的借呗、腾讯推出的微粒贷和京东推出的京东金条。

目前互联网借款的利率多用日利率标示，通常日利率在0.02%—0.05%，实际年化利率在8%—20%，比银行贷款利率着实高了不少，绝不是长期借款的好选择。比起大多数银行贷款至少三五天才会放款，向朋友借钱还要看脸色，偶尔找“网络金主”还是不错的应急选择，但一定要充分考虑利率情况。

例如，马虎的小K今晚突然想起公司的报销款还没下来，但明天就该还3万元的信用卡了。一时手头紧张，小K该怎么办呢？

信用卡逾期、信用卡分期的日利率往往超过0.05%，而且逾期还会大大影响个人信用。这时，小K发现某个网络借款平台的借款日利率只有0.03%。

动手做一做

这个利率是根据每个人的信用情况动态调整的，你可以打开相应的App分析一下对应的利率。

小K可以使用该网络借款平台，以低利率的新债偿还高利率的旧债。不过，千万别上瘾。现在，信用记录覆盖的行为越来越广泛，网络借款自然也会纳入其中。所以，珍惜个人信用，找网络金主借的钱，也要记得按时还款。比较好的一点是，如果提前还款，它们都没有额外费用，所以我一般用它们进行两三天的应急周转，很快就会还上。

我整理了借呗、微粒贷和京东金条的比较表格，供你参考（见表4－1）。

表4－1　借呗、微粒贷和京东金条的比较

借款平台	借呗	微粒贷	京东金条
可申请人群	支付宝用户，芝麻信用分达到 600 以上	QQ 钱包及微信平台用户	京东用户，已开通京东白条
贷款额度	500 元—30 万元	500 元—30 万元	最高 10 万元
利率	日利率通常为 0.02—0.05%（首贷有部分优惠）	日利率为 0.05%	日利率为 0.05%（活动期间为 0.04%）
放款时间	3 秒内可完成	3—15 分钟内可完成	30 分钟内可完成
还款期限	12 个月	5、10、20 个月	1、3、6、12 个月
逾期罚款	逾期本金 × 罚息率（日利率 ×1.5）× 逾期天数	逾期本金 × 罚息率（日利率 ×1.5）× 逾期天数	逾期本金 × 罚息率（日利率 ×1.5）× 逾期天数
提前还款	可提前还，不收费	可提前还，不收费	可提前还，不收费

资料来源：根据网络公开数据整理，数据截至2017年3月。

如何更轻松地还款

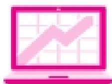
借完钱后，借钱的自己就功成身退，还钱的自己该出现了。为了顺利完成还款任务，我们一起来分析一下还款计划和还款来源（见图4－9）。



先将收入扣除定期还款金额，再做日常消费计划



把还款日调整为工资日后一天



购买一些每月收款的理财产品，每月收款大致等于还款金额

图4－9　细化还款计划和还款来源

做了以上种种努力之后，让我们挥动魔法棒——忘记你的负债。当然不是说不按时还钱，而是指经过上面几步，经过思考后愿意借钱买好东西，且有了还款方案，就不应该把负债作为阻挡你前进的障碍。

我的身边曾有朋友为了“稳稳地还房贷”，放弃了两个竞争更激烈但更有上升空间的工作机会，后悔不已。

所以，在做任何借款决策的时候，都不要让还款的自己去“怨恨”借钱的自己。深入地了解了如何做个聪明的借款人，恭喜你，收获了有勇有谋的富人思维。

借款途径的比较，请参考表4－2。

表4－2　借钱途径比较

借钱途径	借款额度	放款速度	利率	优点	缺点
亲戚、朋友	不确定	一般较快	不确定	条件灵活，可以协商	借款可能不成功、友情减分、尴尬
银行	5万—几十万元	通常较慢	月利率：1%左右，等额本息还款	利率较低，可借款额度高	审核条件严格，提交材料抵押，放款速度较慢
信用卡提现	卡片额度的30%—50%	随时	手续费：1%—3% 日利率：万分之五	方便，速度快	利息成本较高
现金贷	不等	一般较快	年化利率：40%—100%	方便，速度快	利率很高
互联网大公司旗下的金融平台	根据信用可借金额不等	一般较快	日利率：0.02%—0.05% 年化利率：8%—20%	方便，速度快	额度不定，利率较高，时间不宜过长

资料来源：利率情况根据网络公开数据整理，仅供参考。

信用卡是洪水猛兽吗

一提到信用卡，你的脑海里是不是会浮现出一个令人羡慕的画面：拥有一张黑金卡，额度无限，象征身份，还可享受高端体检、机场贵宾服务、免费住五星级酒店等。

我身边真的有这类“卡神”级的朋友。一次和“卡神”一起出去玩，我看到他从订机票、租车、订酒店、吃饭甚至买演出门票，各种优惠和积分兑换，一个环节都没有缺席，全程节省数千元。最神的是，一次我跟他咨询一张热门信用卡，看到他居然淡定地打开一张Excel表，里面密密麻麻记满了各种新出信用卡的福利对比，真是不服不行。

但在另一种情况下，信用卡就成了洪水猛兽。如果你看过经典美剧《老友记》，第一集中富家小姐瑞秋刚逃婚出来，下定决心摆脱家庭束缚，重新开始。她做的第一件事，就是剪掉了自己的信用卡，避免无法克制的消费欲望让自己陷入困境。

我们可以问自己以下6个问题，看看信用卡是否会成为你的好帮手，我们又应该如何利用好它。

问题一：你有成为“卡神”的潜力吗

有一句话说得很好——“小孩子才分对错，成年人只看利弊”。很多时候，学习理财知识，并不仅仅和本身的财务状况有关。更多的是，我们在学习以不同的眼光看待事物。

如果从利弊角度分析，信用卡只不过是个金融工具。有些人会因为信用卡而负债累累，也有人可以通过信用卡玩转积分。这就取决于我们如何使用信用卡。

使用信用卡过程中的所有便利，如果不加节制，就会变成风险。所以我们不妨先做个判断题，看看你是不是下面这三类人：

- 发现经常刷卡买了一些让你后悔或者不需要的东西，甚至可能会刷爆信用卡，到了还款时捉襟见肘。
- 曾经由于没有在意还款日、账单金额，到期忘记还款。
- 对利用信用卡免息期获得收益毫无兴趣，把信用卡当储蓄卡用。

信用卡其实很简单，只要找到适合你的用法，就可以避免上述问题，你也可以玩转信用卡，成为“卡神”。

问题二：信用卡到底有什么好处

用信用卡之前我们一定关心，它到底有什么好处？简单来说，用信用卡既能省钱，又能赚钱，还能提早累积信用（见图4－10）。

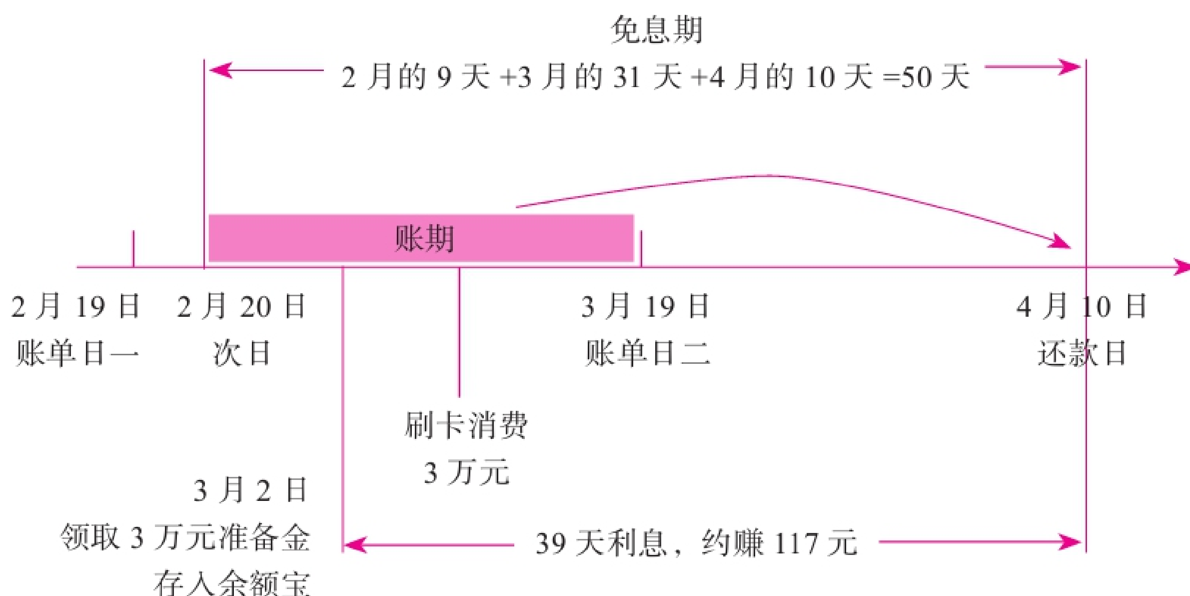


图4－10　信用卡的好处

这里不得不提到免息期。在解释免息期之前，我们先来了解两个概念：账单日和还款日。这三个概念的关系相当紧密，只要知道其中两个，第三个就确定了。

• 账单日：与消费周期和还款额有关。前一个账单日后第一天起，到后一个账单日截止日，就是一个账单周期。在此期间的刷卡消费额会累加在一起，就是你的还款额。

• 还款日：还款最终截止日。你需要归还上一个账单周期的最后期限日。

• 最长免息期：充分用好信用卡的重要条件。前一个账单日后一天算起，到还款日截止。也就是说，如果在账单日后第一天消费，是最划算的，因为还款日相对离你最远，你充分享受了信用卡的免息期。

假如我有一张信用卡，账单日是13日，还款日是3日，今天是11月18日。

• 两个账单日之间，是完整的账期。向前推算，离今天最近的两个账单日就是10月13日和11月13日。所以10月14日—11月13日就是一个账期。

• 定位未来最近还款日，及时还款。向后推算，离今天最近的就是12月3日了。所以，12月3日需要还上一个账期（10月14日—11月13日）的消费额。

换个思路，如果我11月20日刷了卡，12月3日要不要还这笔钱呢？因为11月20日的消费包含在11月13日至12月13日的账期内，所以要到第二年的1月3日才还款。

了解了免息期，我们就可以发现，信用卡的第一个好处是可以利用免息期，免费帮你周转资金。比如账单期后一天消费，要到下一个还款日再还款，中间一般有50天。

当然要注意，取现、之前某个账期的账单没还清，以及罚息，都是没有免息期的。

再延伸一下，我们会发现信用卡的第二个好处是能赚钱，也就是说，可以利用信用卡的免息期，用自己的“活钱”理财生息。

信用卡的第三个好处是省钱，就是可以充分利用信用卡的积分和刷卡奖励。

问题三：如何办理第一张信用卡

你了解了信用卡的好处，跃跃欲试，但不知道从何下手，让我们一起了解一下如何办理第一张信用卡。

我们要先了解信用卡的等级。目前市场上的信用卡大致分为普通卡、金卡、白金卡、钻石卡（见表4－3）。听名字你就能猜到，它们的级别和申请的难度依次升高。

表4－3　信用卡的级别分类

<table>
<tr><th>卡种</th><th>年费</th><th>起始额度①</th><th>服务</th><th>用户</th></tr>
<tr><td>普通卡</td><td rowspan="2">一般可通过消费免除</td><td>一般额度≤1万元</td><td>积分、消费福利等</td><td rowspan="2">普通用户</td></tr>
<tr><td>金卡</td><td>一般额度
1万—5万元</td><td>常规＋额外福利</td></tr>
<tr><td>小白金</td><td>1000元以内居多</td><td>一般额度
1万—5万元</td><td>多样额外福利</td><td>优质用户</td></tr>
<tr><td>大白金</td><td>一般3000元以上</td><td>一般5万元起，额度不等</td><td>多样额外福利</td><td>多样额外福利</td></tr>
<tr><td>钻石卡</td><td>年费高</td><td>超高额/无限额</td><td>定制化服务</td><td>高端用户</td></tr>
</table>

①实际额度与月收入、职业，及银行风控政策等有关。

怎么区分它们呢？最直接的方法是看卡片表面，卡号上面是否有对应等级的字样，比如金卡上常常会写有英文Gold，白金卡写有Platinum等。另外，就是卡片的年费、额度和权益。

一般来说，普通卡没有年费，或者年费可以通过消费次数达标来减免。只要我们有稳定的工作和良好的消费记录，一般就可以申请得到这类信用卡。金卡的门槛和权益比普通卡稍高一点。说到高端一些的信用卡，就是白金卡，通常有小白金和大白金两类。

小白金的年费一般不超过2000元，以1000元以内居多，门槛比较低的小白金卡对申请人的月收入要求一般在5000元以上。

大白金的年费一般在3000元以上，年费大多无法减免，或者减免的门槛比较高，但是这类卡能提供不少像保险、机场贵宾厅、接送机之类的附加价值，对申请人的收入流水有比较高的要求。

至于钻石卡及一些更高端的卡，除了年费不菲，对申请人也格外挑剔。不少银行这几年在高端信用卡上十分下功夫，提供了非常丰富的权益和服务。

据我所知，不少银行都针对持卡人推出了无限刷卡，甚至私人管家式的服务。手持一张高端信用卡，除了可以无限买买买，拨个电话就能请专职服务人员帮你订到一张热销的演唱会门票，也并非只是小说中的桥段。

如果你从来没有使用过信用卡，第一张卡片办哪种好呢？针对不同的收入情况，我列出了几张卡（见表4－4）。如果你没有特殊需求，可以根据卡片的简单描述，结合自己的情况来选择。

建议你直接在线上申请，流程较简单，个人信息也可以得到较为安全的保护。

表4－4　针对不同收入水平发行的信用卡①

卡种	卡名	卡片描述
普通卡	招行卡	老牌发卡行，服务优质（浦发/中信/广发也可选择）
小白金	浦发梦卡	0年费，征信良好，对收入要求不高
小白金	中信i白金	不少人的第一张白金卡
白金卡	浦发AE运通白金卡	热门的高性价比白金卡

①仅用于分析，请以个人需求而定。

可能你会担心：“我从来没有使用过信用卡，银行会不会不审批呢？”其实银行在审批过程中，主要考虑的是个人的经济情况和还款能力，还有生活是否稳定等。

因此有几个小方法可以提高申请通过率：

• 提供更多的财力证明。财力证明一般是指车产、房产、定期存款单、保险单、银行流水、劳动合同、收入证明等，并以指定的方式提交给银行。

• 在发放工资的银行申请信用卡，一般来说，这样的银行有你的工资流水记录，对你的经济实力有一定的了解。

问题四：哪类卡更适合我

其实，大多数人应该都在用信用卡，而且往往不止一张。手里握着信用卡，却没有完全发挥出信用卡效用的人，可能不在少数。信用卡的积分和福利经常会让我们眼花缭乱，到底该如何挑选信用卡，哪种卡更适合自己呢？

在挑选信用卡的时候，要先明确自己的消费习惯和偏好，明确怎么能充分利用信用卡的福利。挑选信用卡最重要的原则，并不是看什么信用卡福利多，而是分析你的高频需求和重点需求。

简单来说，一张信用卡的福利有三种：

• 积分福利，这个一般各大银行都有。我们在特定类别商户的刷卡消费可以兑换积分。积分的兑换范围一般包括飞行里程、酒店，以及一般礼品等。

• 特色福利，比如招行的信用卡每周三到指定的餐厅用餐可享受半价优惠、广发曾经特别火爆的广发日星巴克买一送一等。

• 金卡、白金卡及以上等级的信用卡会有一些常规随卡福利，比如机场接送、意外险、道路救援等。

越是火爆的信用卡，往往在积分兑换的性价比和各种额外福利上越突出。我们以2016年市场上最抢手的浦发AE运通白金卡为例，这张卡无论线上线下刷卡均有积分，而且在指定刷卡渠道，比如通过支付宝或微信刷卡，可以享受5倍积分。除此之外，这张卡的主要福利还有：

• 首年无条件免年费优惠。

• 全年不限次贵宾厅权益，可携伴6人次。

• 境内3次免费机场接送服务。

• 5万积分兑换境内外星级酒店1间夜住宿体验。

• 常规的全球紧急救援、国内道路救援。

• 高达1500万元的人身意外险，以及延误险、盗刷保障等。

如果使用得当，这张卡后续也可以通过积分免年费，相当于每年可以免费使用这些权益。

针对不同的用途，我整理了一份现在市场上好评度比较高的对应信用卡种类（见表4－5），包括出差、旅行、购物、保养车辆、加油等。

表4－5　信用卡推荐

使用场景	卡种
通用组合	浦发 AE 白金卡 + 中信 IHG 金卡 + 以下任意生活需求的功能卡（酒店、旅行）
	浦发 AE 白金卡 + 招行经典白 + 以下任意生活需求的功能卡（居家、旅行）
超市用卡	交通银行沃尔玛卡
	中信家乐福卡
网购用卡	中信淘宝 V 卡
车主用卡	民生银行车车卡白金卡
	平安银行车主卡
生活享乐	花旗礼享卡
	民生 in 卡
境外用卡	浦发梦卡
	建行龙卡全球支付银联卡
飞行常用	浦发 AE 运通白金卡
	交行白麒麟
	花旗礼程卡

问题五：如何提高额度

在使用信用卡的时候，我们也许会产生一种困扰，刚毕业时办的信用卡的额度才几千元，已经不能负担日常消费支出了，如何获得更高的额度呢？

关于这一点，我特意咨询了银行信用卡部门的专业人士。其实每家银行都有一套计算信用额度的模型，里面会考虑很多相关参数，比

如刷卡商家的类别、刷卡次数、刷卡数额等。

大多数银行会定期根据模型评估用户的额度。客观来说，银行希望在风险得到控制的情况下，尽可能鼓励用户刷卡，比如我就经常在节假日收到银行提升额度的邀请短信。

除了坐等银行帮我们提升额度，如果有需求，也可以主动出击，向银行申请提升额度，这分为临时额度和固定额度两种情况（见图4－11）。

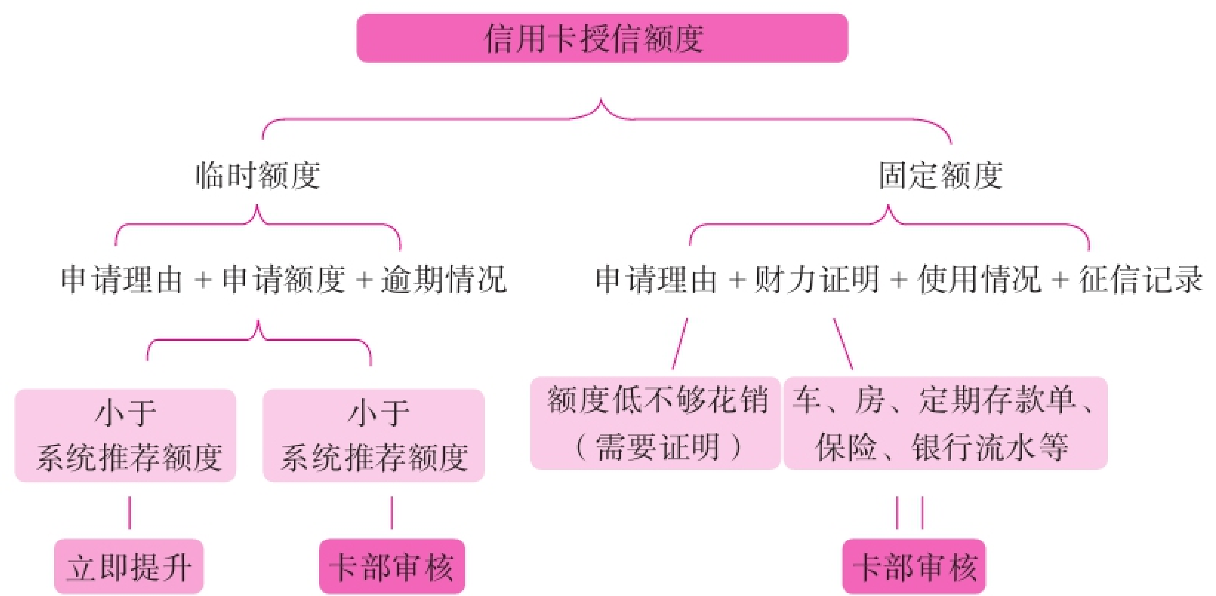


图4－11　信用卡授信额度

临时额度

一般提升临时额度的时候需要一个适当的理由，比如出国旅游、买家电，这些都是比较好的理由，一般流程为：

• 客服查看信用卡最近几个月（通常是三个月）是否有逾期。

• 客服查看目前的可用额度是多少，再根据提供的理由，看目前额度是否够用。

• 一般系统会有一个推荐额度。

• 申请额度小于推荐额度，可以立即提升。

• 申请额度大于推荐额度，客服会把这次申请的内容提交到卡部，由卡部审核。官方一般会说需要7个工作日，通常24小时内就会有结果。

如果你近期大额消费较多，或者临近一些节假日，可能会收到银行主动提升临时额度的短信，直接短信确认即可。

固定额度

一般来说，银行会按照一定的频率评估你的信用额度是否需要提升，比如用卡记录是否良好、消费是否经常非常接近现有额度等。

如果你单方面想要提升信用卡额度，要比提升临时额度困难得多。

当你提出要求时，客服可能会询问下面两个问题：

• 为什么需要提升固定额度？

• 你有没有其他财力证明，可以证明自己的还款能力？毕竟此前的卡片额度是根据你申请时的综合情况确定的。

第一个问题，一般的解释就是额度不够一个月的开销。同时，你的消费状况最好能够证明这一点。

第二个问题，我们前面已经讲过，在申请信用卡时，银行会评估我们的财力。要提高固定额度，我们就要提供更多的证明来提升银行评估系统里你的综合情况。

在没有足够财力证明的情况下，客服也会把你的请求提交到卡部，卡部会根据近半年的信用卡使用情况和征信记录来决定是否调整固定额度。

问题六：信用卡还款逾期了怎么办

用信用卡，很多小伙伴都会担心逾期了怎么办。我也有过到了最后还款日晚上11点多才想起来要还钱的紧急情况。

如果信用卡还款不小心逾期了，怎么办？

从最后还款日到被记录到个人征信报告，有一个过程。很多银行也会提供宽限期，一般为1—3天，未必一定影响征信。如果真的发生了这种情况，可以立即致电银行信用卡中心，说明情况，尽量不要影响自己的信用情况。毕竟在未来，对我们来说信用可能会比货币更重要。

如果你担心自己的征信报告有问题，可以在中国人民银行征信中心网站http://www.pbccrc.org.cn上查询自己的征信报告。不过，别频繁地查询征信记录，因为每一次查询都会留下记录。如果你频繁查询个人征信，金融机构可能会认为你有频繁借款的倾向。

回答以上6个问题后，相信你对于使用信用卡已经有所了解了。最后，再向你提供几个用卡小贴士。

1.尽可能在账单日之后刷大笔的金额，因为这样免息期最长。简单来说，就是能更长时间地向银行免费借钱。

2.如果你有很多张信用卡，不妨利用记账或信用卡类App，以及信用卡相关公众号进行管理，或者把还款日期设置在同一天。

3.我们每年都有一次修改账单日的机会。如果遇到某次账单金额过大、还款吃力，可以充分利用这个机会，延长免息期。

4.使用信用卡，千万不要本末倒置，为了优惠而额外消费。一句话，尽量不提现、不分期、不循环授信。提现、分期付款以及循环授信，这三项是信用卡利润来源最大的项目，也是费率最高的三项。这些借贷看起来费率不高，但实际年利率非常高。比如简七有个小伙伴乐乐，分12期买了部iPad，费率是0.66%，看起来一点也不贵。乐乐认为，0.66%的手续费是小菜一碟，乘以12也就是7.92%。这种想法就错了。

如果1万元选择分12期还给银行，实际的年利率是多少呢？贷款本金10000元，每期还款额为10000÷12+10000×0.66%=899.33元，每期手续费=分期总金额×每期手续费费率。

用我们在前文介绍的Excel中的IRR函数公式计算之后，你会发现实际的月利率为1.19%，年利率是14.31%。

信用卡只是一个工具，用得好其乐无穷，用得不好反噬其身。在了解了信用卡的种种知识后，希望你首先养成良好的消费习惯，这样才能真正玩转信用卡。

第5章　建立安全保障

大部分人平时看似工作还不错，实际上对风险的承受能力十分脆弱。更重要的是，这些风险会在一个家庭中迅速“传染”，将经济压力传导给其他家庭成员。

我的朋友桑迪最近辞职了，准备开始做自由职业者。休息了半年多，她来找我做理财规划。

填完财务数据后，我发现她辞职以后社保就停缴了。我问她接下来准备怎么处理社保，才发现她对五险一金的概念基本不了解。既不知道停缴对自己有什么影响，也不知道到哪里去补缴，完全是稀里糊涂的状态。

公司为你提供的社保

其实，我身边的好多朋友都有类似桑迪的问题。找到工作后，并没有好好关心自己的五险一金，公司给缴了多少也稀里糊涂。因为换工作，不小心社保就停缴了，直接影响自己排队落户。换城市，忘记把自己的社保、公积金随迁过去，结果偶然间要用的时候，才发现吃了大亏。

社保和公积金都是国家强制规定的，企业需要为每一位形成劳动关系的员工缴纳。这是国家给予我们的福利，也是对我们未来生活的一个基本保障。

五险

简单来说，五险指的是养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险和生育保险。其中比较重要的是养老保险与医疗保险，因为一般这两部分的缴费占比最大，这两项福利与我们的关系最大。

每一种保险要缴纳的钱都等于缴纳基数乘以缴纳比例。不同城市的五险，规定的社保缴纳基数和比例有所不同。

一般来说，缴纳基数以我们上一年度的所有收入的月平均额为基准（见图5－1），但是有一个约束范围，一般是当地社会平均工资的60%—300%。也就是说，社保的缴纳基数（见图5－2），下有保底，上有封顶。

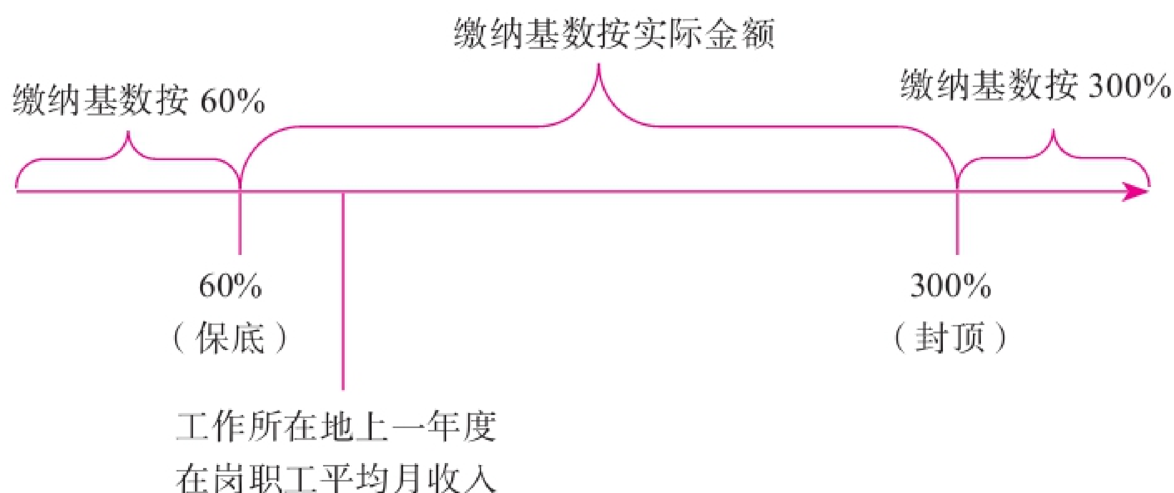


图5－1　个人上一个年度平均月收入

也许大家感觉有些复杂，没关系，接下来我们会针对每种保险进行拆解。

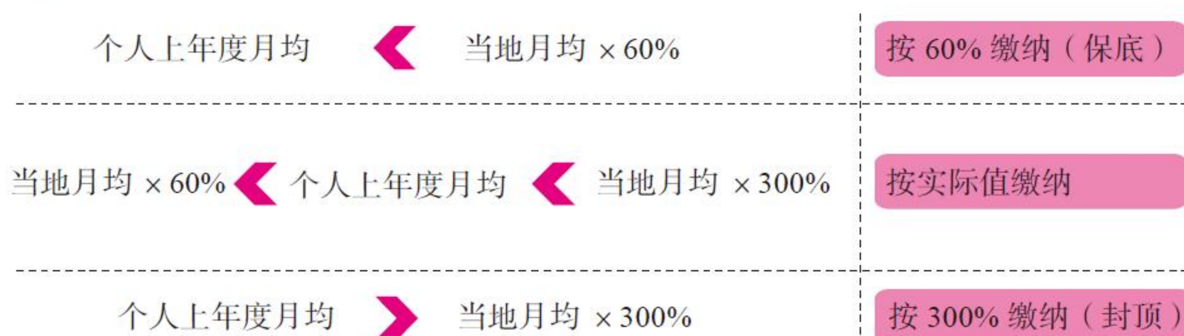


图5－2　缴纳基数

养老保险

顾名思义，养老保险就是等我们退休之后开始领取的福利，也就是退休金（见图5－5）。

这部分钱是由我们和我们所在的企业共同缴纳的。

•个人：一般个人缴纳的比例是8%。这部分钱会从你的工资中扣除，也会全部进入你的养老账户，等退休后才能领取。

•单位：可别觉得这部分扣的钱很多，要知道单位需要为你缴纳20%。不过这部分钱统一进入统筹账户，这个账户会由国家统一进行管理分配。

关心新闻的读者可能已经听说养老金要入市投资。这部分钱其实就是我们养老金统筹账户里的钱。所以，单位缴纳的钱多，并不代表你在未来拿的钱会多，而是要看整个养老金到我们退休时的投资运作情况。

怎么领取养老保险呢？养老保险的政策有过变更，按照现在的规定，1997年之后参加工作的人，退休后每月的养老金由两部分相加得

出（见图5－3）。

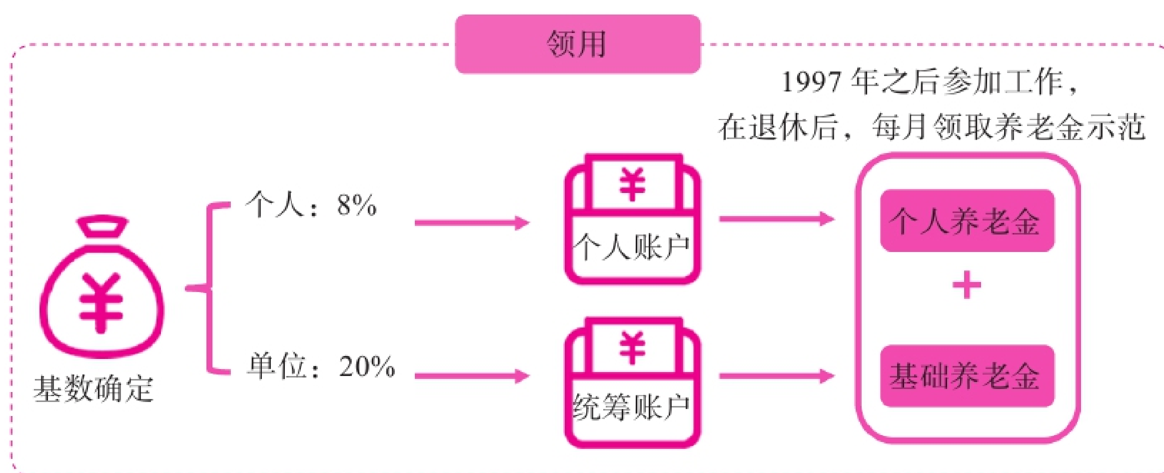


图5－3　养老金=基础养老金+个人养老金

• 个人养老金：根据你的养老金个人缴费金额和退休年龄计算确定（来源于个人账户）。

• 基础养老金：根据退休当年所在地职工平均工资和个人缴费年限计算确定（来源于统筹账户）。

在退休前需要累积缴纳养老保险满15年，才能够参与统筹账户的分配。否则你只能领回自己交的那部分养老保险，丧失了从国家的“养老金大金库”（统筹账户）分一杯羹的机会。

有些读者可能会问，自己还年轻，离退休还有很久，而且很大一部分养老金还要用于投资，退休后养老保险真的可以让我们养老吗？

经过我们的测算，养老保险可以负担我们退休后的一部分生活，对我们的未来起到一定的保障作用。但是经过多年的通货膨胀，对大部分人来说，只靠养老保险很难维持现有的生活水平。因此，在后面的章节里，我们会继续深入地讲解如何使用其他投资方式，来弥补养老保险的不足。

医疗保险

医疗保险的使用场景就相对较多了，很多人都明白医疗保险的好处。平时有个头疼脑热去医院看病拿药，不少费用都能通过医保卡直接报销。如果确实身体状况不好，需要住院，在规定范围内就医、住院的花费超过一定额度后，还能享受医保报销。

先说一个重要结论，有条件的话，请尽可能为自己和家人办理社保中的医疗保险。医疗保险和养老保险一样，也是我们和企业共同缴纳的，具体比例是：个人一般缴纳2%+少量（一般每月几元）大病保险，单位一般缴纳8%—10%。其中：

- 个人缴纳的全部医保和单位缴纳的部分医保（比如有的地方是30%）每年返还至个人医保卡中，可以刷卡买药、看门诊。

- 符合一定条件的医疗消费可以统筹报销。

医保停止缴纳3个月后不再享受医保报销待遇，如再次缴纳，需要连续缴纳6个月，才能享受医保报销等，所以强烈建议长时间不缴纳医保的人，可以自己去社保中心个人缴纳社保，或者购买一份商业医疗保险。

目前，许多地区对退休之后的医保待遇做出了规定，比如退休前必须累计缴纳一定年限（比如20年）的医疗保险，退休后才能享受医保待遇。

甚至，如果要在一些地区享受社保，还必须在该地区累计缴纳一定时间的医保。比如深圳就必须满足累计缴纳医保25年，且在深圳缴纳社保15年的条件，退休后才能在深圳享受医保待遇。

另外，医保卡里的钱是可以留到以后使用的，也可以在开通医保卡支付的药店购买一些日常药品。至于异地医保的报销比例，必须到

当地的医疗保险网站进行查询。凡事多查多问，做到心中有数，就不会慌张了。

如何给孩子办理医疗保险

其实，不仅我们可以办理医疗保险，孩子也可以。一般来说，父母可以在孩子的户口所在地为孩子办医保。通常来说，如果孩子已经上学，学校可以统一办理。没有上学的话，可以在街道/社区相应的受理点完成办理。最适当的咨询方式是拨打12333，咨询当地的社保局。

还有几个小细节值得注意：

- 按时缴费，可以享受每年对应的医保保障。如果中途参保，往往要等三个月左右才能享受医保。

- 现在不少父母离开家乡到大城市打拼，不少城市允许符合要求的外地户口父母为孩子办医保。

失业保险

失业保险的使用概率不太高，虽然字面意思上说的是在参保人员失业时会发放津贴，好让失业人员找到下一份工作，可是要领到这份津贴的条件并不容易满足，比如：

- 失业前你和你的单位必须累计缴纳失业保险满一年。

- 必须是被动失业，主动辞职不算。

- 必须在失业后60天内进行失业登记。

失业保险的费用，是由我们和企业共同缴纳的。个人缴纳0.2%—1%，单位一般缴纳2%，各地规定不太相同。失业保险基本参照当地最

低生活保障水平制定，根据工作和缴纳失业保险的年限不同，可以领取3—24个月的失业津贴。

具体的申领额度与期限，会视缴纳年限而定（以社保网站上的查询为准）。

即使你一直失业，也不能一直领取失业保险，有一定的时间限制，最长能领取两年。你还会被不断地要求参加再就业培训。每个月你能领到的失业津贴也少得可怜，大家还是好好工作、天天向上吧。

生育保险

很多人会误以为生育保险只和女性有关。其实，男性也有生育保险与产假。而且，现在二胎放开后，可能需要使用这部分保险的读者不在少数。

生育保险会发放生育医疗费、生育津贴和产假待遇。结婚生子是人生大事，有这样的保险保障，是很有必要的。

这部分保险全部由企业缴纳，缴纳比例一般为0.5%—1%。

生孩子相关的检查费、接生费、手术费、住院费和药费可以用生育保险报销，但是超出规定的医疗服务费和药费不能报销。此外，如果因生育引起疾病的医疗费也可以由生育保险报销。

不过领取生育保险也是有门槛的，大部分地区必须在所在单位缴满1年生育保险才能享受这个待遇。此外，在私立医院分娩，是不能享受生育保险的。

工伤保险

这是大家最不希望用到的保障。当劳动者在工作期间，遭受意外伤害或者得了职业病，暂时或者永久丧失劳动能力，甚至不幸死亡，都可以通过工伤保险获得补偿。

值得注意的是，如果员工在上下班路上发生意外，也可以获得补偿。我有位朋友在上班路上，不小心被电动车撞伤，后来通过工伤保险获得了补偿。

这部分保险全部由单位缴纳，根据行业的危险程度不同有所区别，缴纳比例在0.5%—2%，根据工伤程度有不同的报销、补偿比例。

不同地区的五险对比

看到这里，相信大家对社保的五险有了初步了解。我准备了一张图，按照税前1万元的工资，分别算了算北京青年与上海青年每个月分别需要缴纳的五险一金的比例与实际到手的金额。大家可以对照看看（见图5－4），就会对自己的工资单中的条目更加一目了然了。

税前 1 万元工资

北京青年：
实际到手 7454.3 元
企业为他付出了 14290 元的成本
五险整体比例为 41.1%

项目	个人		企业	
	比例	金额	比例	金额
养老保险	8%	800	19%	1900
医疗保险	2%+3 元	303	10%	1000
失业保险	0.8%	80	1%	100
工伤保险			0.3%	30
生育保险			0.3%	80
住房公积金	12%	1200	12%	1200
个税	322.7			
税后	7454.3		企业实际支出	14290

上海青年：
实际到手 7855 元
企业为他付出了 13950 元的成本
五险整体比例为 43%

项目	个人		企业	
	比例	金额	比例	金额
养老保险	8%	800	20%	2000
医疗保险	2%	200	10%	1000
失业保险	0.5%	50	1%	100
工伤保险			0.5%	50
生育保险			1%	100
住房公积金	7%	700	7%	700
个税	395.0			
税后	7855.0		企业实际支出	13950

图5－4　北京与上海五险对比

注：这里只是作为一般参考，各个地区的缴纳比例和基数差别很大，需要按照不同的情况进行对比。

这么看起来，老板还真是不容易，如果按照法律法规为员工缴纳五险一金，在我们看到的工资之外，企业付出了很多成本。

如何查询社保缴纳比例

最直接的查询办法，可以通过自己的工资单明细，或向本单位的人力资源部询问。我们也可以直接打电话向当地社保局咨询，电话是当地区号+12333。或者登录当地的人力资源和社会保障局网站，查询详细信息。另外，现在有些城市已经开通了支付宝查询社保的服务，

比如上海。只要输入身份证号，就可以查到自己的养老保险和医疗保险月缴纳金额与累计金额等信息。

三类常见的社保问题

现在我们对于社保已经有了基本的了解，接下来，我将选取有关社保比较常见的三种情况做一下说明，告知大家一旦发生了这些情况，应该怎么办。

社保中断

这里要提醒大家，社保尽量不要中断。因为连续缴纳社保，不仅事关我们的福利，在很多城市还和买车、买房等权利有关。我的一位朋友因为换工作，中间社保断缴了一个月，直接影响已经排了近三年的上海落户资格，又要重新开始排队。而且养老保险、医疗保险这些长期保障，都必须缴纳足够的年限，退休后才能享受相应的保障，最不划算的就是已缴费，但是年限不够。

如果已经发生断缴，也不用着急。

1.养老保险和医疗保险的年限都是可以积累的，如果中断，缴够年限就可以。如果到了退休年龄，还是不够最低缴费年限，可以依照当地的规定办理延期缴费

2.医保一旦中断，医保待遇从中断当月的下个月起就停了，重新缴纳还是可以报销的。万一断缴，不少地方的医保卡会有一定时间的恢复期，在此期间只能手工报销。还有的地方规定，如果断缴超过2个月，会有6个月的等待期，这6个月中你是无法报销的。

工作变动影响了社保缴纳

如果遇到换工作，工作断档期间没人帮你缴费，这时候可以提前找个中介过渡一下。网上有不少协助缴纳社保的中介公司，按照最低基数缴纳即可。如果到其他城市工作，怎么办？记得一定要把自己的社保和公积金转到新的城市。

记得我们前面介绍的养老保险和医疗保险的缴纳时间门槛吗？如果因为到其他城市工作，放弃了之前缴纳的社保，觉得没什么用，就浪费了已经累积的缴费年限。极端情况下，如果你已经缴了15年的社保，从25岁到40岁，40岁回到家没有转移社保，重新缴纳，你连医疗保险的缴费年限都不够，到时候连退休金和终身的医疗保险待遇都没有了，之前辛辛苦苦缴了那么多年的社保，岂不亏大了？

没有单位或自雇职业怎么缴纳社保

这可能是很多斜杠青年或自由职业者比较关心的问题。很简单，你可以选择自己缴纳。一般的正规渠道只能缴纳三险(养老、医疗、失业)，找代理公司可以缴纳五险一金。

如果你是本地户口，到当地的职业介绍服务中心或人才服务中心就可以缴纳。外地户口如果想在本地缴纳，比如外地人在北京做自由职业者，只能找社保代理公司办理，通常一年交几百元服务费，它就能帮你缴纳五险一金。

其实，关于社保还有不少细节问题，我们出过一本电子书，有需要的读者可以关注“简七读财”，在后台回复关键词“赚钱”，就可以领取了。

由于各地的差异比较大，而且政策经常改变，所以如果大家还有任何有关社保的问题，强烈建议多咨询单位的人力部门和当地社保局，得到的信息最准确。

住房公积金，只能等买房用吗

经常和“五险”一起出现的“一金”，就是我们一直提到的公积金。我发现身边不少人对它真的有很多误解。

有一次我和朋友聊天，他向我抱怨说：“在上海工作，眼看房价节节高，肯定买不起了，索性在老家的好地段买了套房。但是上海的公积金缴纳水平为7%，每个月到手的工资直接少了近1000元，加上公司缴纳的，将近2000元。如果不在上海买房，这些钱不就白白躺在账户里浪费掉了吗？也不知道公司到底是怎么想的，还不如直接把钱发给员工，还能提高我们的生活水平。”

听他这么说，我就觉得有必要给他科普一下。

首先，公积金和社保不同，企业缴纳的部分和个人缴纳的部分，都属于个人公积金账户，是含金量比较高的社会福利。

另外，上海公积金管理中心施行了公积金新政后，像我的朋友的这种情况，完全可以在老家买房后，及时申请对上海的公积金进行提取，用于还老家的购房贷款。

公积金不是不好，就怕我们用不好。从近年来国家以及各地的公积金相关政策变化来看，政府一直在努力出台更友好的政策，让公积金在不同的场合有更高的利用率。

首先，我们来解释一下公积金是什么。

公积金，也就是住房公积金，是具有保障性和互助性的职工个人住房储金。听起来很绕口，简单来说，就是政府为了大家买房，组织了这样一个福利账户。

公积金由我们与企业同比例缴纳，各地的缴费基数都不相同。每年当地的公积金管理中心会公布缴纳基数，缴纳比例上，全国在5%—12%。

之前北京市的缴纳比例高达15%，但是从2016年开始，全国的公积金缴纳比例都不能超过12%。上海的缴纳比例统一是7%。你缴纳多少，公司也会缴纳多少。

如果公司不愿意为我们缴纳公积金怎么办？其实，根据国家规定，企业必须为员工缴纳公积金。企业如果不为员工缴纳公积金，就是违法行为。因此是否按时按额缴纳五险一金，也是判断一家公司是否靠谱的好方法。

公积金的用法

用法一：购房

公积金的第一大用处，是用来购房。我强烈建议大家，在购房时优先选择公积金贷款，或者公积金加商业贷款的组合贷款方式，因为公积金的贷款利率一般比商业贷款的利率低不少。

好处：按照央行最新的贷款基准利率，5年期以上的贷款利率，公积金贷款要比商业贷款低将近1.7%。同样贷款50万元，30年等额本息，按照现在的贷款基准利率，用公积金贷款可以比商业贷款省下近20万元的利息。

使用条件：使用公积金贷款，也需要满足不少基本条件，比如在申请贷款前6个月连续正常缴纳住房公积金，而且此前没有未还清的住房公积金债务等。

公积金的贷款额度，也受到不少因素影响。比如是否为首套房，如果是，那么公积金的贷款额度相对比较大，贷款利率相对也会比较低。同时，贷款额度会受账户余额影响，如果公积金账户余额过低，也可能影响贷款额度。

不同的城市对公积金贷款的规定有所不同。各个地区的公积金贷款额度都有上限。以上海为例，个人贷款最高为50万元，家庭（也就是两个人一起）用公积金贷款的话，额度为100万元。

公积金贷款虽然更划算，但是因为有各种额度约束，所以不少人会选择公积金贷款加商业贷款的组合贷款方式。如果购房需要贷款100万元，而根据当地公积金管理规定只能贷款60万元，那么剩下的40万元可以通过商业贷款的方式实现，这部分就不能享受公积金贷款较低的利率。

用法二：租房

我相信还有很多读者没办法用公积金购房。不过2015年出台的规定为大家带来了福音。对于那些无房的职工，只要连续缴纳公积金满三个月，无须租房发票、税票也可以支取住房公积金。

具体提取方法：当你连续缴纳公积金满三个月后，在证明自己与配偶都在本地无自有住房的情况下，携带租赁合同、租赁费用申请表等，就能去当地的公积金管理中心办理提取公积金业务。

是不是觉得这个用途很实用呢？但要提醒大家，因为公积金余额会影响买房时的贷款额度。因此，两类人比较适合提取公积金：

第一类是近几年甚至更长时间都不打算买房的人。与其让公积金闲置，不如提取出来交房租。

第二类则是公积金账户里已经积存了大量余额，而本身又用不上这些额度的人。这部分人如果将公积金提取出来，反而是一种利用资金的好方式。

大家在拥有更加自由地规划公积金的权利以后，要合理利用这笔钱。

用法三：自建房、翻修或大修

第三类用法可能对大多数人来说不那么常见，就是可以提取公积金余额用于农村集体土地上的自建房，或者对现有的住房进行翻修或者大修。注意，这个和装修还是有一定差别的。

特殊：非住房一次性提取公积金的情况

除了这三种和房子最相关的用途，还有几个非住房的情形，我们可以对公积金进行一次性提取。它们属于比较特殊的情况，其中有两种比较常见的情况。

一是如果移民到国外，可以办理公积金账户余额的一次性提取。以前我们帮用户做规划案例的时候碰到过这种情况，其实他的公积金账户里还有不少钱，但是之前没有留意，被遗忘了。

二是当和公司解除了劳动合同，也不打算去其他城市工作或者继续从事其他工作时，也可以对公积金进行一次性提取。

非住房类的公积金提取情况很容易理解，毕竟公积金是国家的强制性福利，而且账户里积累的资金属于个人。如果我们出于各种原因无法继续缴纳公积金，或者不想享受公积金可以提供的住房方面的福利，就可以去当地的公积金管理机构咨询一下，是否有途径进行一次性提取，避免资金浪费。

没买保险？可别先急着投资

一位朋友比我大三岁，很早就进入了社会。他早年退学，摆地摊挣钱，后来凭着自己的努力，通过自考来到北京上大学，毕业后进了一家互联网公司。

他非常努力，每天加班加点工作，利用早起和加完班之后的时间学习。在我的印象中，早些年他的眼神中总是透着光，坚信每天努力学习，肯定会与别人拉开差距。

五六年来，他的工资涨了几倍，可北京的房价涨得更快。等准备结婚时，他发现手上攥着的这些年的存款，都不够首付。他一直抱持的努力就会成功的信念，在飞涨的物价面前，不堪一击。

失意混杂着房贷的压力，他开始加倍努力地投入工作，却进了医院。“压力真的好大，房子、孩子，真的不敢生病，病不起啊……”

住院期间，我去看望他，他的眼神不再明亮，透出深深的无力感，躺在病床上向我诉说这次动手术花了多少钱，而病假又导致他损失了好几个月的工资。

这给了我很大的触动。大部分人平时看似工作还不错，实际上对风险的承受能力十分脆弱，这些风险会在一个家庭中迅速“传染”，将经济压力传导给其他家庭成员。

查理·芒格曾经分享过让人变穷的四个因素之一就是疾病。虽然大部分人都已经拥有了社会保障，但那只是非常基础的保障。所以，本节我们再为你加一层更有力的保障——商业保险。

保险是财务体系中基本的一环

我们的财富，应该首先保证有相应的保险支出安排，再参与投资。

本节介绍的保险侧重于保障功能，它并不承担钱生钱的投资功能，而是一种像开车就要系安全带一样的基本动作。开车之前先为自己系上安全带，再去追求更快的速度，是不是更合理呢？

因此，我们在构建一个健康的财务体系之前，一定要给自己配置相应的保障。

保险按不同的保障对象，分成人身保险和财产保险两大类，前者保人，后者保物。对于普通人来说，人肯定比财产更为重要，日常需要防范的风险也相对多一点。因此，本节我们主要讨论人身保险。

关于保险，请大家记住两个关键词——少量可承受的保费和无法承受的经济损失。如果身边有人叫你每年花收入的20%甚至30%买保险，这就超过了合理范围。正常情况下，你的保费应该控制在年收入的5%—10%。

不是所有的损失都需要买保险，现在互联网上出现了一些“猎奇”的保险，比如高温险、赏月险等，从保障角度来看，就没有必要购买，因为保障的不是你无法承受的风险。

目前市面上常见的人身保险，看起来是在保障意外、疾病等，实际上是在从经济角度进行风险补偿。

哪些是我们要通过商业保险转移的风险呢？大家都听过苏轼的一首词，里面有这样一句：“人有悲欢离合，月有阴晴圆缺，此事古难全。”这个“事”，就是人生中各种会给我们带来损失或者不愉快的风险。保险就像一个杠杆，背后的原理是用小小的保费转移人们难以承受的经济损失。

我们从带来损失的角度，把风险分为三类，分别是大事、小事和无事。

• 大事，指的是对基本生活有重大影响、生命中难以承受的重大风险，诸如死亡、残疾、重疾。虽然死亡、残疾、重疾的发生概率很低，但是对家庭财务的影响最大。这便是极端风险，也是最需要通过保险进行防范和转移的。

• 小事，指的是不影响基本生活、可承受的风险，诸如小意外、小毛病的门诊、住院费用等。这类风险发生的概率虽然最高，但风险本身并不大，对家庭财务的影响较小。

其实，买保险并非要转移所有的风险。如果你投入了很多保费，转移的却是发生概率很低、损失不大的风险，就本末倒置了。

配置保险的核心原则，还是要回归杠杆原理：投入的保费对比收获的保障力度，是否有足够的价值。

大事和小事，并没有一个绝对的分水岭，因人而异。它会受到你的风险偏好、年龄、财务状况、家庭责任等很多个性化因素影响，所以你需要在了解一定保险基础知识的情况下，结合自己的实际情况做判断。

• 无事。你可能会好奇，都叫作风险了，怎么会无事呢？因为，目前市面上有一些保险是储蓄投资型的，比如针对养老、教育等目的的保险，或者投资保险。这些保险，目的不再是转移人们难以承受的经济损失，而是为了获得更多的财富。

你可能会在很多理财平台上看到收益率为5%左右的万能险、分红险，其实这些都不是本节的主角。它们本质上是保险公司发行的理财产品，应该从投资的维度进行分析，我们在第7章会详细介绍。

本节讲的是保障性保险，保障和投资，一定要分开考虑。

目前大家经常听到代理人推荐的大部分所谓又有保障功能又有投资功能的保险，往往并不划算。具体怎么算，我们在后面的实操部分会详细解释。

其实，真正需要我们通过保险转移的是大事，也就是重大风险。普通人常见的重大风险包括死亡、重疾、残疾、高额医疗费用等带来的经济损失。

了解了保险的本质和基本概念后，接下来我们进入实操环节，为自己和家人买对保险。

买对人、买对险、买足额

买保险，是一件非常个性化的事情。不同的人生阶段，保险需求有很大差别（见表5－1）。单身期，建议尽早配置意外险和重疾险，并且补充医疗险。家庭形成期，尤其是买房以后，随着家庭经济责任大大增加，应该增加寿险。年纪渐长，步入老年后，则以意外险为主，根据身体状况还可以适当补充医疗险、防癌险等。

第一原则：买对人

很多人一上来就先考虑为孩子或者父母购买保险。孩子和年迈的父母是我们最关心的人，这样的想法可以理解。

保险的实质是转移无法承受的风险。对于一个家庭来说，家庭经济支柱遭受重大风险，对于整个家庭的打击会很大。

家中的孩子，首先不承担家庭的经济责任，同时一旦发生风险，父母应该是他们的第一层保护。所以，孩子的保险购买需求低于家庭经济支柱的需求。

针对父母，从经济角度来看，未来我们赚的钱比父母赚的会多，被保险保障的价值更高。另外，老年人购买重疾等一些健康类保险，要交的保费比年轻人多得多，可能会出现保费和保额差不多，甚至超过保额的情况，往往不太划算。

所以，最需要购买保险的，首先应该是家庭收入的主要贡献者——我们自己。

表5－1　人生各阶段保险规划①

年龄	22—28 岁	29—30 岁	31—50 岁	51—60 岁	61 岁 +
保险意识	较少	萌发	突出	强	强
保险需求	不全面	凸显	最强，需要全面配置	需求高	需求高
财务状况	收入少，容易“月光”，预算少	收入增多，支出较大，预算一般	开支巨大，收入顶峰，预算需要合理，保费不能成为负担	收入减少，财富积累高	退休金，财富积累高
投保性价比	保费低，性价比高	保费较低，性价比高	保费逐年增长，性价比走低	保费太高，性价比低	健康状态下降较快，疾病高发期
面对风险	以意外风险为主	以意外风险为主，重疾、死亡风险防患于未然	死亡、残疾、重疾风险，需要全方位转移风险	意外伤残、重疾、死亡风险	意外伤残、重疾风险
主要投保建议	一年期意外险 定期消费型重疾（25 岁 +）	一年期意外险 定期消费型重疾险	一年期意外险 定期消费型寿险 定期消费型重疾险	一年期意外险 已有保单 + 金融资本	一年期意外险 用金融资本（现金）代替保单

①仅供一般保险需求参考。

第二原则：买对险

目前市面上的保险五花八门，如果单纯地比较产品，就容易陷入迷茫。

因此，我们买保险的出发点不应该是产品本身，而要回归风险，根据你的实际需求辨别轻重缓急。

俗话说，万事要做最坏的打算，抱最大的希望。我们担心的风险不外乎健康、意外和死亡。根据目前市面上的主流保险类型，一个较全面的保险组合可以这样搭配：意外险+寿险+重疾险（健康险之一）+医疗险（健康险之二）。

看到两种健康险，你可能会有点疑惑："为什么买了重疾险，还要配医疗险？重疾险和医疗险该如何选择？"我举个例子，你就能很直观地感受到两种保险产品的区别了。

小A和小B不幸都患上了重大疾病，都花掉40万元左右的治疗费用。不同的是（假设不考虑社保报销因素，费用都符合报销要求）：小A买的是一份50万元保额的重疾险，在确诊后不久，就按照理赔流程通过申请，获得了50万元的全额赔付；小B买的是一份100万元保额的医疗险，治疗期间的费用只得自己先行垫付，治疗后，才能通过医疗险来报销40万元的费用，没有额外补偿。

所以，简单来说，重疾险就是一旦确诊重大疾病，就可按照合同约定向保险公司申请赔付。不管之后会花多少钱治疗，这笔赔偿金已经全额给付，不会增加或减少。

医疗险，主要用来报销医疗费用。无论是重疾，还是意外，只要发生医疗费用，就按照规定对医药费用进行报销，没有额外补偿。

我们买保险，最主要的目的就是预防重大风险，转移极端条件下无法承受的经济损失。一旦患上重大疾病，我们的经济损失会有哪些？

- 治疗期的医疗费用。

- 长期不能工作带来的收入损失。

- 治疗结束后，康复阶段的各项花费。

这两种保险，如何补偿我们的经济损失？

重疾险更偏向于“雪中送炭”，确诊后即可按合同约定，一次性赔付全额。如果你提前配置了重疾险，一旦确诊患有重疾并及时理赔，顺利的话两周左右就能收到保险公司的全额赔付。说是“雪中送炭”，一点也不为过。

赔付金额根据保额而定，可用于治疗，还可做其他补偿。赔付的这笔钱还能用于收入补偿，作为治疗后的康复费用等，保障更全面。购买长期重疾险，每年保费固定，不会随未来身体变化而提高费用。

无论是重疾险，还是医疗险，都对被保险人的身体状况有要求，一旦身体状况不符合条件，就得加费投保甚至无法投保。

购买长期型的重疾险，可以在身体状况良好的时候就用一开始约定好的保费锁定未来几十年的保障。这样，就不用担心未来身体状况变化而无法投保，或者保费增加。

医疗险可以“锦上添花”，治疗后才能根据合同约定，报销医疗费用。不同于重疾险，医疗险要在治疗完毕后，才能去保险公司报销已花去的医疗费用。

目前，市面上不少医疗险都有几千元到1万元的免赔额。请仔细看一看免赔条款，不超过免赔额的医疗费用是无法报销的。具体的报销范围，强烈建议大家仔细阅读保险合同的相应条款。

另外，目前一些医疗险也在升级，针对一些疾病开始提前垫付医疗费用，越来越人性化。医疗险的赔偿只能覆盖治疗时的医疗费用，

无法补偿我们的收入损失、后续康复费用等。在我们已经化解了财务风险后，报销补偿已发生的损失。

此外，医疗险一般为短期险，保障期限通常为1年。1年之后，如果想继续获得保障，要重新购买。

医疗险的投保对被保险人的健康状况是有要求的。年龄越大越容易生病，续保有问题的医疗险根本起不到长期保障作用。所以，续保是否有保障，续保有哪些条件，也是我们在购买医疗险时要关注的重点。

重疾险和医疗险的对比，如表5－2所示。

综合来看，面对重大疾病风险，重疾险的保障更全面。如何权衡，可以从以下几点来考虑。

第一，在年轻、身体好时，我们会优先考虑配置重疾险。如果预算充足，再考虑补充配置医疗险，价格也不贵，一般几百元就能搞定。

第二，重疾险的赔付、医疗险的报销互不影响。你可以用医疗险解决大额医疗费用，用重疾险赔付的钱更多地补偿康复期费用、收入上的损失等。

表5－2　重疾险与医疗险

	重疾险	医疗险
赔偿特点	重疾确诊后即可按合同约定申请赔偿	治疗后，按实际治疗费用报销（扣除社保报销及免赔额）
理赔标准	确诊合同约定的重疾 / 轻症	在合同规定的范围内，补偿医疗费用不限制某种疾病
用途	可用于医疗费用、收入补偿以及康复费用等	报销医疗费用
配置方法	年轻、身体好时，优先配置重疾险，医疗险作为补充。为身体健康的父母配置保险，选医疗险更合适	

第三，要是给父母配置保险，如果父母身体健康，选医疗险更合适。年事已高时购买重疾险，杠杆作用太小，有的保费支出甚至会超过保额，并不划算。

虽然我们都想要最全面的保障配置，但是一定要注意，保险并不是越多越好，要紧抓重点，不要贪全。一些看似大而全的保单计划，如果在有限的保费预算下，每一份保障都不够充分，这样的规划就是失败的。

第三原则：买足额

买保险必不可少的选择，就是保多少钱和保多长时间。有些朋友说，既然保险这么重要，那么就买最贵、保额最高、保期最长的吧。其实，大可不必，我们要时刻记住保险的本质是转移风险，如果付的保费超过了风险带来的损失，那就本末倒置、不够划算了。

大家可以参考以下几个计算保费与保额的方法，确定自己的保险区间。

• 最简单的倍数法：双十原则，即用年收入的10%作为保险预算，做足年收入10倍的保额。

• 补偿收入的生命价值法：未来还能工作多少年，把总收入减掉税收和个人消费等，得出你未来的经济价值。

• 以家庭责任、支出补偿为导向的需求分析法：不同的保险，应对不同的需求。主要是从支出的角度考虑，计算当不幸发生时，会给家庭支出带来多大的压力，给其他家庭成员带来多大的经济压力，根据这个实际缺口确定保额。

由于这三个方法是估算法，因此对个人来说可能难以应用。所以我们还是根据每个险种的功能，详细地说说应该如何配置保额（见图5－5）。



图5－5　配置保额

寿险

参考建议：50万元起，主要看大额负债和家庭责任。

寿险——以人的生命为保障对象的保险。简单来说，寿险保障看起来是在保“命”，只有死亡才会进行赔付，但寿险并不是买给自己的，而是买给家人的，为的是自己深爱的人可以有充足的金钱继续生活。

如果一个家庭的经济支柱由于意外死亡了，那么这个家庭的主要经济来源会因此切断，财务状态会完全陷入困境，因此建议大家按照自己的生活水平与收入水平，配置寿险。如果有房贷，建议你购买保额至少能够保证家庭在归还剩余房贷等大额负债上没有压力。另外，可以补偿子女教育等家庭责任加上三年以上家庭成员的日常生活费会更好。

意外险

参考建议：50万元起，推荐100万元以上。

意外险——补偿因意外事故致伤致残或死亡带来的损失。天有不测风云，我们并不知道明天与意外哪个先到。虽然意外发生的概率很小，但是一旦发生，危害就特别大，对家庭来说就是最突然的打击。

意外险的保费很便宜，从保险杠杆的角度来看它的性价比最大。意外残疾的保额一般会根据伤残的程度，按所购买意外险保额的比例赔付。根据2014年《人身保险伤残评定标准》，意外伤残共分八大类，伤残程度分为一至十级。相对应的，意外伤残的保险金给付比例

也分为10%—100%。所以，意外伤残的保额一定要高，否则按比例赔付下来，杯水车薪。

寿险和意外险，其实都是为了保障一旦发生意外，家庭失去主要经济来源时，家庭可以继续顺利运转。意外险的保额可以说是对寿险保额的一种补充，因为一旦因意外死亡，可以同时获得意外险以及寿险的双重赔偿，保额是叠加的。

我建议按照1∶1的比例，来安排寿险和意外险的保额，即最少50万元，理想保额为100万元。

重疾险

参考建议：50万元以上。

重疾险——补偿患重大疾病的治疗费用以及误工损失。这个费用，其实要考虑至少三个部分。

第一，诊治费用。重疾险的保额要能够覆盖大多数重疾的平均治疗费用。目前，一般重疾治疗的治疗费用在20万—30万元，其中医保可以覆盖掉一部分。

第二，康复期费用。治疗只是第一步，术后休养还需要三五年，为了不影响生活质量，除治疗费用以外，还需准备休养期的生活费用。

第三，收入补偿。身患重疾后，要继续还房贷，子女教育也要继续，各种日常开支照旧。因患重疾导致的收入损失，也需要重疾险来弥补，这对于家庭经济支柱，尤其重要。所以人们经常说，重疾险也是“工作收入损失险”。

于是，重疾险保额=诊治费用+康复期费用+收入补偿。

我们购买重疾险，是为了一旦患病，可以既有钱看病，也有钱疗养。所以，如果要购买重疾险，30万元可以说是一个最基本的保额。如果再把通货膨胀等因素考虑进去，最理想的保额无疑是50万元以上。

医疗险

参考建议：100万元以上。

这两年百万医疗险非常火。市面上，保额在百万级别的医疗险，对于有社保的20—40岁的人群，一年的费用为几百元到1000元，价格便宜，撬动的保障又高，建议大家购买。

此外，寿险、重疾险年龄越大购买越贵，甚至因为身体状况的变化，无法购买，所以我们更应该早做配置。同时也是出于这个原因，为父母购买寿险、重疾险会非常贵，甚至保费高于保额。对于老年人来说，建议优先购买意外险，适当根据健康状况补充医疗险和防癌险。

大家在为自己买保险时，如果资金有限，应该首先考虑购买意外险、重疾险。有了大额负债（比如房贷）以后，记得买份寿险。医疗险现在比较便宜，可以适当购买。

大家可以在“简七读财”回复关键词“保险清单”，就可以收到我们不断更新、优选的保险资料，帮助大家挑选更适合自己的保险。

第6章　投资前必须知道的事

我一直很喜欢一句话——赚钱是最深刻的修行。其实，在投资过程中，我们内心一定会经历欲望和理性之间不断拉扯的战争。

在开始介绍具体的投资方法之前，我想和你先做个“热身”，掌握投资的一些基本原理。开始做理财教育之后，我经常被问及以下几个问题：

- 我月收入××元，或者我现在手上有××元，应该如何理财，买什么产品？
- ××平台上的××基金安全吗？我可以投资吗？

大家都有比较迫切的需求，想要现在就开始进行投资，同时，对投资有很多错误的认知，在没有完全理解各种产品到底把我们的钱交给了谁、用作什么时，就急着投入真金白银。如果大家选择这样做，最大的可能是赚不到钱，甚至亏钱。所以在本章，我想从5个问题（见图6－1）入手，梳理一下投资前需要知道的问题。

率。

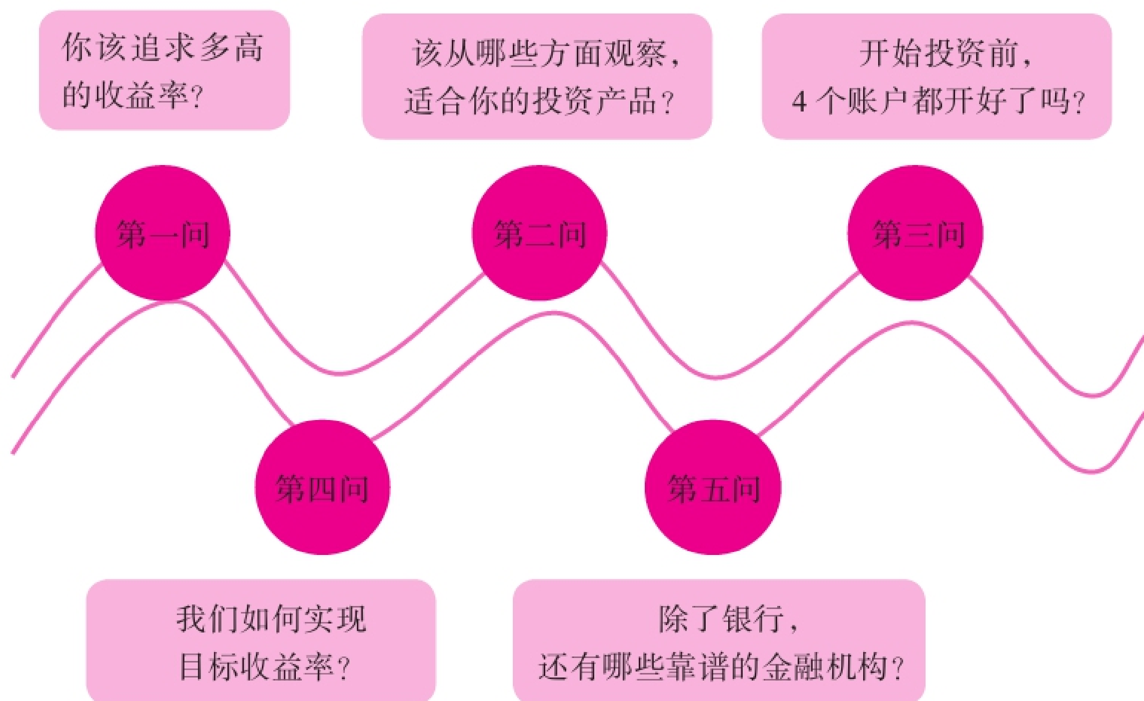


图6－1　投资前的5个问题

你该追求多高的收益率

看到这个问题，你是不是觉得奇怪？钱自然是越多越好，收益率当然是越高越好。在这里，我想分享我在刚开始学习理财的过程中，印象极为深刻的一个公式：

预期收益率=无风险收益率+风险溢价

这是一个非常著名的资产定价模型，它背后的原理我们不做展开，但是它给了我们两个重要的启示。

第一，无风险收益率的高低决定了我们应该追求最低多少的收益率。这个数字可不是一个恒定不变的值，我们通常通过观察短期国债利率来确定。

2017年3月10日是2017年第一批国债发行的日子，这一批国债可以通过银行柜台、网上银行购买，3年期的利率是3.8%，5年期的是4.17%。我会推荐老人用国债类的投资打理退休金，但是对于年轻人，这样的期限往往过长，收益太低。

第二，风险溢价决定了我们能够追求最高多少的收益率。相信你听过一句话——风险和收益成正比。在投资上，它也是如同真理一般的存在。为什么说风险溢价决定了我们的收益呢？因为这跟我们能够承受的风险评级有关。

如果你上有老下有小，客观来说，风险承受能力肯定比单身汉要低。比如你是个很悲观的人，本金一旦出现亏损，就会睡不着觉、无法安心上班，这属于主观上的风险承受度比较低。

这也是为什么很多理财机构在销售理财产品前，需要用户填写风险测评表。机构需要通过这一表格，掌握用户的风险承受力，也提醒用户投资有风险，购买需谨慎。在“简七读财”回复关键词“赚钱”，就可以测一测你的风险承受力。

解读完这个公式，我们就可以回答你应该追求多高的收益率。

• 如果你对钱比较保守，非常害怕亏损，那么比较适合在一些比较保守和安全的品种上投资，比如货币基金、银行理财、保险理财、券商理财，有5%左右的年收益率水平就很不错了。

• 如果你能够承受中等风险，可以考虑增加一些网贷投资、权益类资产，那么可以预期5%—8%的收益水平。

• 如果你有比较高的风险承受能力，可以忍受投资组合某一年可能会出现10%—20%的亏损，通过配置较高比例的资金在权益类资产上，比如股票或股票型基金，那么长期来看，可以获得年均10%以上的

投资收益。注意这是长期年化平均之后的结果，单个年份有可能面临亏损（见表6－1）。

表6－1　风险承受与预期收益

风险承受类型	投资配置	预期收益
保守型	保守、安全的投资产品，如货币基金、银行理财、保险理财、券商理财	5%
承受中等风险	考虑增加一些网贷投资、权益类资产	5%—8%
承受高风险	可配置较高比例的资金在权益类资产上，比如股票或股票型基金	10%（年均）

随着市场上好的投资标的减少，市场越来越成熟，未来这个收益水准很可能还会降低。所以未来一谈到收益率，或者利息，大家首先应该有一个概念。目前市场上，8%以上的投资收益率，就算比较可观的水平了。如果一个产品承诺给你超高回报，但是告诉你没风险或者风险很低，99%的可能是骗局。只有1%的情况下，会有一些特殊情况，比如有些机构为了招揽顾客，从自己口袋里拿钱进行补贴，或者一些像新手专享、活动专享等不能持续或者不能复制的特别投资项目。

时刻牢记，我们要求的回报越高，需要承担的风险也就越高。

你如何实现目标收益率

我一直很喜欢一句话——赚钱是最深刻的修行。其实在投资过程中，我们内心一定会经历欲望和理性之间不断拉扯的战争。为了早日到达财务自由的彼岸，欲望引诱我们走捷径，看上去高收益让我们走

得更快了，但前面也许是万劫不复的深渊。在投资过程中，不是看谁走得快，而是看谁活得久。

接下来，我介绍一下目前市场上常见的投资工具。在盘点这些工具之前，我首先想问你一个问题："你知道为什么我们通过投资可以获得回报吗？"

简单来说，我们通过投资获得回报，来自价值的创造。

我们都知道，如果把钱借给一家公司去发展业务，当公司赚了更多的钱时，就可以给我们回报。

如果购买的是一家上市公司的股票，这家公司未来有很高的盈利，股价上涨，同时向股东发放红利，那我们就可以通过分红，或者以更高的价格卖出股票来获利。

需要注意的是，无论我们是把钱借出去，还是买股票，回报的背后，需要一定的价值创造来支撑。

如果一家公司借了钱，或者从股市上融了资，但是没有创造出价值，而是直接把钱花掉了，那么它可能无法偿还借款。公司的价值下跌，也会导致我们手上的股票价格下跌。

没有价值创造支持的收益来源，就是无源之水。比如很多互助项目承诺，投入10000元，不到一个月就让你赚3000元，30%的月收益率，也就是超过300%的年化收益率。听上去是不是很诱人？其实，这背后有极大的风险。这种风险，是可以通过简单的常识判断规避的。

因为现在一家普通的公司，每年的利润率超过10%，已经是很不错的业绩了。什么样的借款人能承受超过300%的资金成本呢？这种明显高于正常水平的项目，都是骗局，都是在赌有人会接盘，谁接最后一棒，谁就输得最惨（见图6－2）。

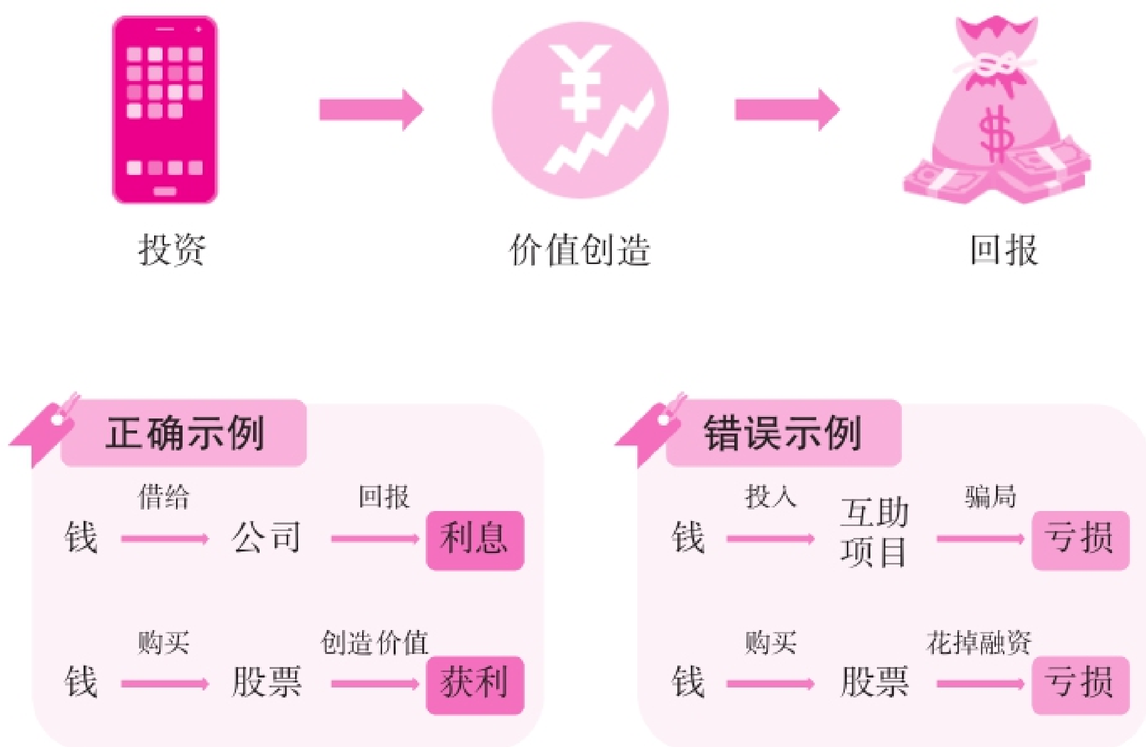


图6－2　如何实现目标收益率

投资品分类

我们可以根据赚取收益的方法不同，把常见的投资品分成四大类（见图6－3）。

学过画画的同学知道，色彩学里有三原色，其他很多颜色都是由它们以不同比例混合而成的。而投资中，我们可以把现金类投资、债权类投资、权益类投资和商品实物类投资看成投资四原色（见图6－4），其他很多资产都是以不同的比例投到这几个品类中。



图6－3　四大主要投资品类别

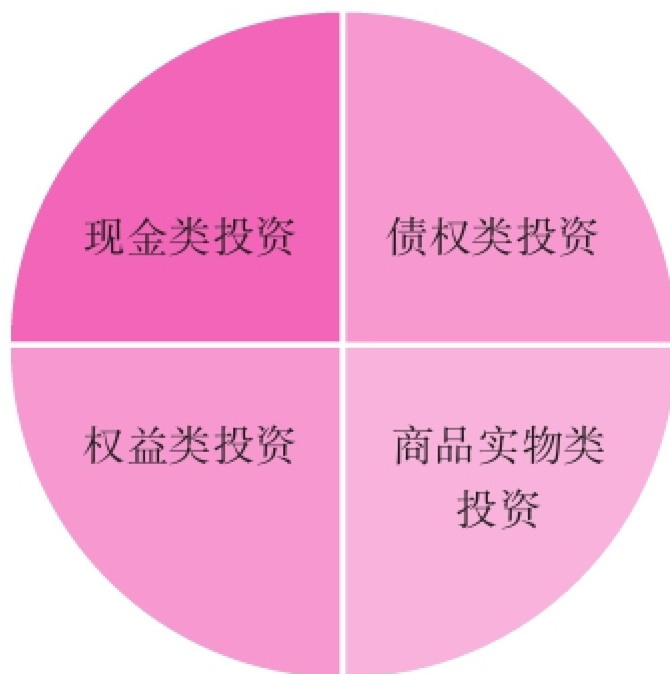


图6－4　投资四原色

随着金融市场的发展，市场上衍生了很多新的复杂产品，我们很难直接看清楚背后赚钱的逻辑。针对这部分产品，我建议你如果不能清楚地了解它们赚钱的逻辑，就不要投资。

仅就这四类投资而言，一般来说，它们的风险水平逐渐升高，权益类投资和商品实物类投资的风险高于债权类投资，债权类投资的风险通常高于现金类投资。

当然，这个风险程度也不是绝对的，要具体产品具体分析。

债权类投资中的P2P网贷产品，也属于风险较高的投资品，因为这类投资大多是银行不愿意出借的借款项目。一旦出现风险，甚至有可能无法收回本金。所以投资的时候要格外注意鉴别平台和投资标的。

我们通过投资不同的资产，获得利息，或者通过低价买入、高价卖出这两个简单的动作，实现期待的收益率。

该从哪些方面观察适合你的投资产品

对于一个具体的投资产品，我们怎么知道它是否适合自己呢？

2016年底，我发起了一场小讨论：“2016年，让你不开心的投资有哪些？”来看一个典型的答案：

一买就亏，一卖就涨。

有时候，亏损不是最难受的，最难受的是自己明明选了一个好产品，却亏损了。

留言的朋友小飞分享了他买黄金基金的故事。

2016年，黄金的表现其实非常好，最高的时候涨幅达到30%，即使没能在高点抛出，持有一年，涨幅也会超过8%，可是他却亏了近10%。于是，我问他背后的原因。2016年4月，他发现黄金涨得不错，身边的

好多朋友都赚钱了，就直接跟风买了2万元的基金。开始真的涨得不错，他又买了10000元。

后来，黄金开始出现大波动，小飞十分慌张：一方面，他不知如何判断黄金的走势；另一方面，他觉得3万元有点多，有点后悔。

有意思的是，他之所以卖出这笔投资，除了亏损，还因为家里决定进行装修，于是在11月的一个低点上亏着卖了。

与此类似的是，在过去10年，中国80%以上的基金都是赚钱的，为什么身边买基金的朋友却多是亏损的呢？

再来看看第二位朋友，为什么他赚了钱却不开心？原来他细致地研究了20个P2P项目后，最终分散投资了7个，买了大概20个期限不同的项目，结果虽然都赚了钱，但每隔几天就有投资到期，需要再做安排，实在手忙脚乱，甚至差点忘记了几笔投资。

“一年的利息才几百元，要是真的忘记一笔本金，就真的亏大了。”他这样告诉我。

还有朋友在要用钱时，手忙脚乱地凑钱。买完短期投资产品才发现是周五，遇上周末不计息，收益大打折扣，这些失误在事前都能避免。

如何避免掉进投资中的坑呢？查理·芒格推崇用“检查清单”进行自查。他说：“聪明的飞行员永远不会忘记在起飞前核对他的检查清单，无论他拥有多么突出的天赋或多么丰富的经历。”

针对国内投资的特点，以及我们三年来搜集的投资问题，也为你准备了一张投资前的自查清单（见图6－5）。每次投资前，像投资大师一样，花5分钟做个自查吧。投资清单上的这些问题，不仅能让你减少亏损，还能让你赚钱更明白、用钱更从容。

<table>
<tr>
<td>因人而异</td>
<td>1. 投资金额：
投入金额 _______ 元，占总资产的 _______%
2. 投资精力：
我需要付出的关注及研究时间 _____
对我而言耗时多 / 一般 / 少（考虑时间的机会成本）
3. 投资目标：
对于这笔投资，我是否有明确的用途?
有，_______（时间）需要用到 _______ 元
没有，则
理想状态下，_______（时间）变成 _______ 元
最差情况下，_______（时间）变成 _______ 元</td>
<td rowspan="2">观察产品</td>
<td rowspan="2">6. 投资方向：
该产品背后的具体投资品是？比例分别是?
7. 结构设计：
该产品有没有特殊设计？（比如担保、杠杆、可转让）
8. 发行人 / 交易平台：
该产品的发行人是谁？有哪些参与人?
9. 投资期限：
固定期限投资，投资期限为 _______ 至 ________；☐非固定收益类投资，你计划投资多久?
10. 投资收益：
该笔投资的预期收益率为 _______%
11. 投资风险：
我能承受的最大亏损是 ______%，实际可能发生的最大亏损是 _______%，对我而言是高 / 中 / 低风险
12. 投资费用：
我需要付出 _____ 元交易费用，具体包括 ____________
13. 交易限制：
该产品有哪些购买限制、交易限制？（时间 / 金额 / 政策）</td>
</tr>
<tr>
<td>顺势而为</td>
<td>4. 投资环境
在当前经济周期下，是好的资产大类吗?
5. 买点
现在价格是被高估还是被低估了?</td>
</tr>
<tr>
<td colspan="4">14. 综合上面的分析，得出我的投资行动指南：
A._______（时间）后卖出
B. 在获利 _______% 后卖出
C. 在亏损 _______% 后卖出
D. 在 _______（变化）后卖出
E.……</td>
</tr>
</table>

图6－5　自查清单

除了银行还有哪些靠谱的金融机构

这个问题，在我们收到的用户提问中也名列前茅。因为金融是跟钱打交道，所以入行门槛非常高，并不是随便谁都能够从事的。如果隔壁卖包子的老王让邻居都把钱给他，他一年后向邻居支付利息。严格来说，他可能在非法集资。那么到底怎样判断一个机构是不是合规地在卖金融产品呢？我想和你分享两个方法。

一看牌照。我国现在需要审批的金融牌照主要有12种，其中我们会经常接触的有银行、保险、券商、基金等。如果你买的产品跟以上任何一种有关，那么在填写自查清单时，你就要回答，这个产品的发行方是谁。然后去证监会、银监会等官方网站查询这个机构是不是榜上有名。没有牌照的，一律不要碰。

二看资金。这个主要针对P2P网贷。这个类型的产品由于最近五六年才兴起，所以暂时没有金融牌照可以查询，但是我们可以看它是否完成了资金银行托管，这个信息在官网上就能查到，或者可以直接打电话问客服。

这两个简单的办法，可以让我们远离不合规的，甚至设下骗局的所谓“理财公司”。

开始投资前，4个账户都开好了吗

下面，介绍一下，在开始投资前可以在账户上做的准备。有了这几个账户（见图6－6），未来我们讲到的大部分投资产品，你都能顺利买到。

第一类是银行账户。银行账户上，我建议你至少办两张以上的银行卡，把日常消费和投资进行明确区分。可以把工资卡当作日常消费

账户，再选择一张专门的银行卡用作投资，可以用来绑定各类投资账户、购买银行理财产品等。

投资 4 大账户

账户类别	账户分类
银行账户	日常消费
	投资用途
	根据需要拆分
货币基金账户	
互联网基金账户	
股票账户	

2016年证券、股票类手机App TOP 10

排名	名称
1	同花顺
2	东方财富网
3	大智慧
4	涨乐财富通
5	国泰君安君弘
6	海通e海通财
7	招商智远一户通
8	金太阳
9	平安证券
10	自选股

图6-6　投资前的4个账户

当然，如果你的投资比较分散，希望再进行区分，比如投资P2P用的卡、投资基金用的卡等，也是可以的。

第二类是必备账户，即货币基金账户。余额宝的本质就是一只货币基金。货币基金既方便支取，又可以有一定的收益，是升级版的零钱包。

第三类是互联网基金账户。基金是最适合普通人的投资方式之一，所以推荐你在开始投资之前先准备一下此类账户。

买基金的渠道有很多：可在银行买，但是费率很高，不划算；也可在基金公司买，但是每家基金公司只能买自己家的，产品不够全。

现在中国有三四千只基金，很可能你选的基金是由不同的公司发行的。

除了一些基金必须通过股票账户购买外，选一个第三方基金代销平台也是很好的选择，手续费更低，品种也更全，蚂蚁聚宝、好买基金、天天基金都是比较大众的选择。在第三方基金平台开立一个基金账户非常简单，你只需要准备好手机、身份证、银行卡和一台能上网的设备，按照开户流程，随时随地都可以完成。

另外，一些朋友可能会担心，这些基金销售平台安不安全，会不会卷款跑路呢？

这一点，你可以放心。销售基金是需要牌照的，所以所有正规的第三方基金销售平台，是无法挪用我们的钱的，有严格的支付、结算流程和专门的支付、结算机构来管控买卖基金的现金。

另外，我们买基金的钱，也是被专门的银行，用专门的账户进行托管的。

第四类是股票账户。可能很多读者都没想到这类账户。你们可能会问，股票的风险很高吗？我不适合炒股，为什么要开股票账户呢？其实，后面有不少低风险、高收益的投资方式，都需要通过股票账户进行。

再加上开一个股票账户非常简单，所以我们建议大家在开始投资前，准备一个股票账户。

如果选券商，主要看交易费用、网点办理业务的便利程度等。一般来说，券商的交易手续费不超过万分之三，还有很多券商已经开始推广万分之一点五的优惠活动。

第7章　低风险的理财也有讲究

提到银行存款和国债，大部分人的第一印象往往是它们过时了，只有老年人才会选择把钱存进银行或购买国债。在一些场景中，你真的绕不开它们，其实，它们也有妙用。

很多人听到投资理财，都觉得离自己很远。KK最近跟我吐槽：“我也想理财，可是就那么一点钱，存进余额宝就不错了。每次交完房租，就全没了……”身处“魔都”的他，是互联网公司的一个企划人员，脑子也算活络。这两年，他向我咨询投资什么产品好，有5次以上了。然而，不管买什么，他最终的投资经历都是一个结果——夭折。

KK的情况，真的十分普遍。刚毕业的几年中，我也兴冲冲地做过几次投资。其中印象最深的，是花了3000多元买了一只股票，幻想着年底能赚一个名牌钱包。结果4个月后，因为着急还信用卡，割肉卖了，亏了200多元……

有一句话可以形容90%的人的生活状态：间歇性勇猛精进，间歇性混吃等死。反观我们的投资，何尝不是这样。到底如何进入投资的良性循环？我先向你介绍一类投资产品——活期投资。

花钱与赚钱两不误的活期投资

在我帮助KK用活期理财开始管钱和投资后，他开始有了以下变化：

- 收支变得井井有条。

- 除了余额宝，开始尝试收益更高的互联网活期理财产品。

你可以简单地通过以下三个锦囊和三类产品，轻松开启持续有效的活期投资。

锦囊一：用货币基金，每天花钱、赚钱两不误

所有的财富循环，都可以用财富水池模型来解释。你的投资计划会半途而废，就和这个水流有关系。

你会发现，我们的收入都会先流入日常现金池。如果不整理好日常现金池，与投资有关的中短期目标池、长期金鹅池就会失去水源（见图7－1）。

由于日常现金池最重要的任务就是支持日常消费，其次才是投资生息，所以我们选择的是最灵活的货币基金。

说到货币基金，大家可能最先想到余额宝，但货币基金可不只是余额宝，比如在微信理财通中的余额+，还有可以在京东金融上购买的京东小金库，背后都是货币基金。它有什么好处呢？

- 它的风险极低，主要投向如国债、银行定期存单、政府短期债券等较安全的产品。

- 特定的货币基金是消费的好帮手，既能进行支付，又能偿还信用卡。

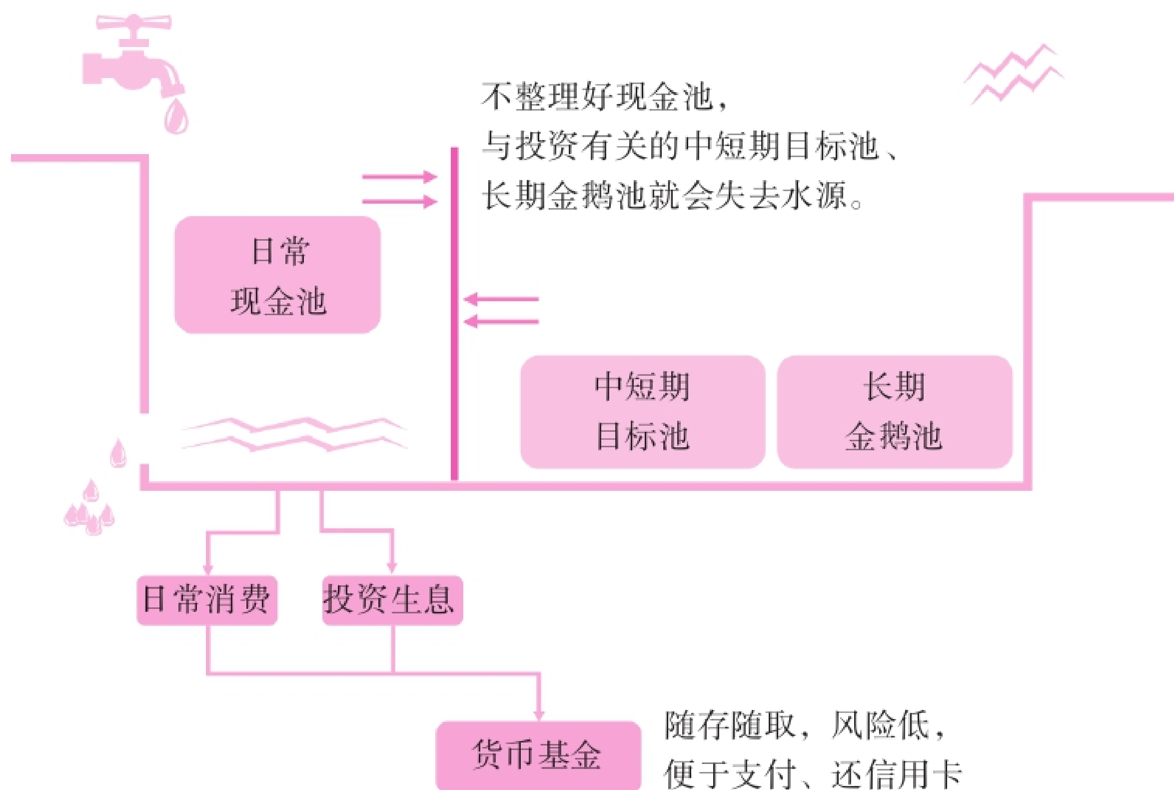


图7－1　锦囊一

第一步：确定每月日常金额

在帮助KK的时候，我先让他设了一个不会太过分，也不会让自己的日子苦哈哈的合理月消费金额，一发工资，只留下这个金额，其他的钱用来做更长期的投资。也就是说，我们在现金池中留足水，让多余的水流入中短期目标池和长期金鹅池做投资。留下的金额，就是KK这个月的家底了。

第二步：确定方便消费的货币基金

我和KK聊了聊他的日常消费，发现他有时用微信支付，有时刷信用卡，有时用各种银行卡，有时用现金。一来二去，完全不知道自己到底花了多少钱。

我给KK的建议是，尽可能把日常消费的钱，全部转入一个方便消费的货币基金，然后用它进行支付。

你可以选择余额宝，也可以选择一些银行卡自带的、可用作消费的货币基金，如中信银行卡的薪金煲功能、招商银行的朝朝盈功能。这样一来，不仅更容易统计消费，而且零钱也在生息。

第三步：确定方便还信用卡的货币基金

KK作为一个企划人员，会经常出差或者帮公司支付一些活动的费用，还信用卡时往往手忙脚乱。

我建议他在每次出现信用卡大额消费时，将一笔等额的钱存入另一个独立的，可以直接还信用卡的货币基金。这样，不仅避免了还卡的尴尬，而且能产生一笔利息。

如果你有任何大额刷卡消费，也不妨试试。

把一部分资金转入另一个常用的货币基金，用作还款备选，这样每次到了还款日，负责还款的货币基金账户里面就会有比较接近还款额的金额，用来还款。同时，这部分单独存放的钱，也没有浪费收益。除了余额宝，汇添富旗下的现金宝也可以做到这一点。

你可以选取一只互联网平台货币基金，查看它能够还哪个银行的信用卡。

可能有人会问，这两个账户选哪只货币基金好？其实，货币基金的收益都差不多，我们在选的时候，还是要优先考虑使用的便利程度。

锦囊二：用互联网活期理财，管好几个月后要用到的钱

几个月以后要用到的钱，其实在我们的生活中也很常见，比如需要三个月一付的房租、平时存下来的生活应急准备金，甚至包括你筹划下半年要去旅行的资金预算。

这些钱，只要满足到某个时点可以取出来用即可，不像我们每天都要吃饭、乘车，需要及时和频繁地使用，所以对投资渠道的便利度要求不像日常资金那么高。我们也可以选择一些灵活性稍微差一点，但是收益更高的产品（见图7－2）。

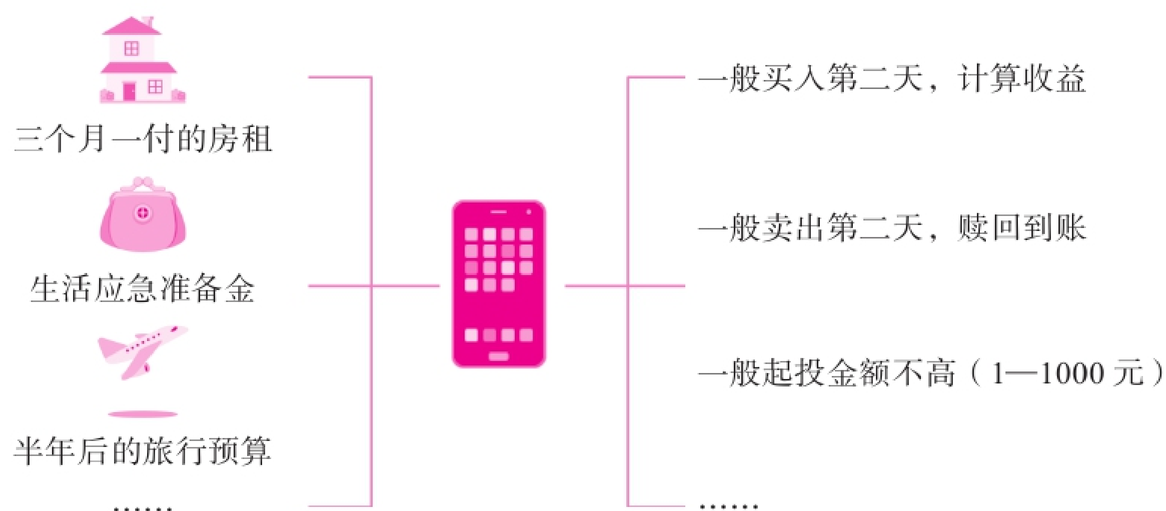


图7－2　锦囊二

其中一个比较合适的选择，就是各类互联网理财平台发售的活期理财产品。这些产品一般很难像货币基金那样随存随取，但是通常可以做到在买入的第二天就开始计算收益，在卖出的第二天，就可以赎回到账。总体来说，还是不错的。

这类产品还有一个好处，一般起投金额都不高，从1元到1000元，是比较常见的起投范围。不像很多银行理财或者券商理财产品，动不

动就要5万元起，显得特别高冷。

去哪里找这类产品呢？

既然说是互联网活期理财，其实就是到各大互联网理财平台的网站或者手机App中寻找。比如腾讯理财通、平安集团陆金所、百度理财平台等比较大的平台。

在这些互联网理财平台上，只要找到“活期产品”，或者“灵活赎回”“随存随取”等字样，就会知道它们属于活期类产品。

我们从三家常见的理财平台上，分别挑选了一款活期理财产品，你可以看看，它们的收益是不是比一般货币基金的平均收益要高?

你可能会立刻想到，一般收益和风险成正比，收益更高，是不是意味着风险更高?

对，这一类产品，通常风险比货币基金要高。所以我们在投资之前，一定要提前调查清楚，对我们的钱通过产品，到底投向哪里，做到心里有数。

这一类活期产品，最常见的投向有4种（见图7－3）。

第一类，就是换了一个“马甲”的活期产品。

第二类，是平台把我们的钱委托给了别的投资管理公司去做投资，投资范围非常广，从银行票据、债券、基金到一些证券公司发行的理财产品，都有可能。一般我们在详细的产品说明里，可以看到这个产品投向不同产品类别的比例约束，同时，还会给出一个风险等级的参考水平。

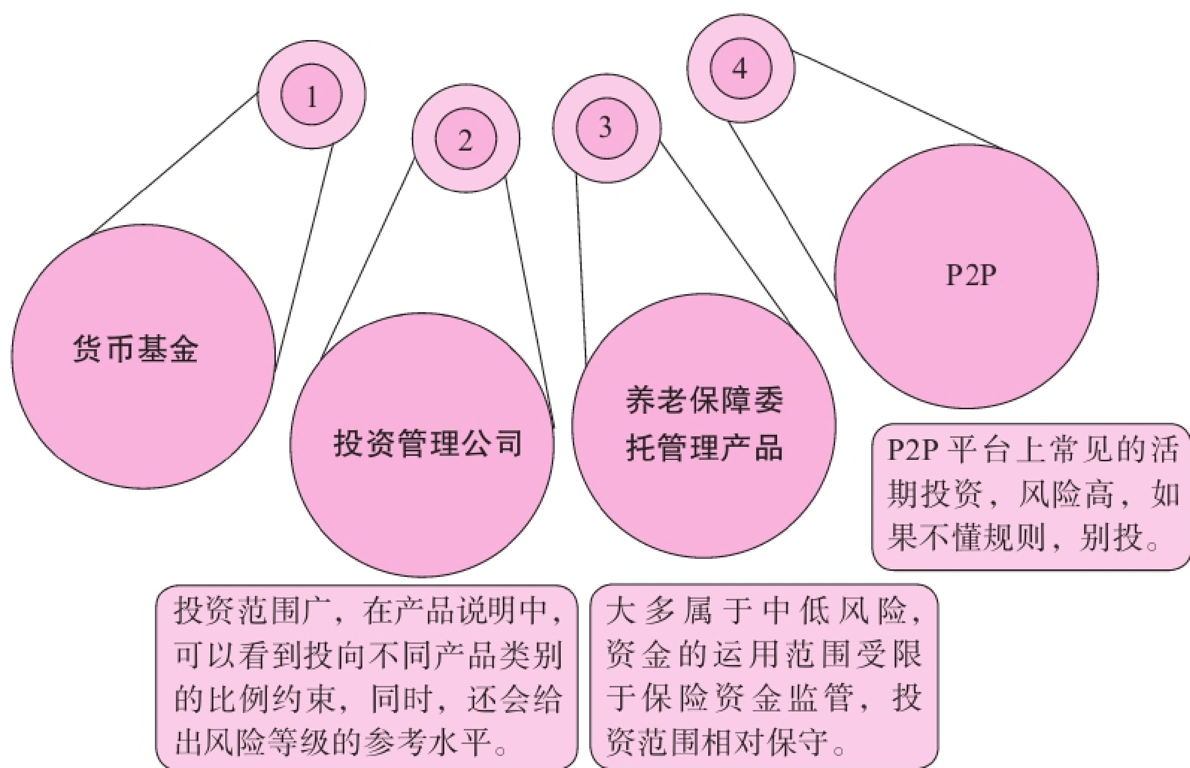


图7－3　4类常见的活期产品

第三类，是背后投向的，是养老公司发行的养老保障委托管理产品。

市场上不少大型养老公司，往往就是那些保险巨头发起成立，专门负责发行管理与养老相关的理财投资产品的机构。

我们可以把这类产品简单地理解成这些养老公司发行的理财产品。比如金色人生、富盈5号，它们背后都是养老保障委托管理产品。有没有觉得这些产品的名字很像一些我们经常见到的保险产品的名字？如福寿连年、金寿安康等。

这类产品，虽然不保本，但是大多属于中低风险产品。因为这类投资，资金的运用范围受限于保险资金监管，投资范围相比于前面讲

到的第二类投资计划，有更多的约束，投资也会相对保守一些，目前的收益水平在3%—4%。

第四类，其实就是我们在P2P平台上常常见到的那些活期投资。这一类投资一般风险都比较高，而且如果平台操作不规范，很容易出现问题。

所以千万要在看清楚背后的投资资产并判断风险后，再谨慎投资。

其实，除了活期类产品，我们还可以根据这些资金的期限和流动性，选择投向一些定期理财产品，比如定期银行理财、定期互联网理财，或者债券型基金等收益变化比较平稳的产品。

锦囊三：投资间隙，钱突然闲置了，怎么投资来过渡

假如你买了一种3个月的银行理财产品。到期之后，忽然发现想投资的产品已经过了购买时间，至少要等半个月，这段时间，手上的钱怎么办呢？

这种情形，其实有个很生动的名字，叫作资金站岗（见图7－4）。这就有点像我们换工作的间隙，有短暂的空闲。

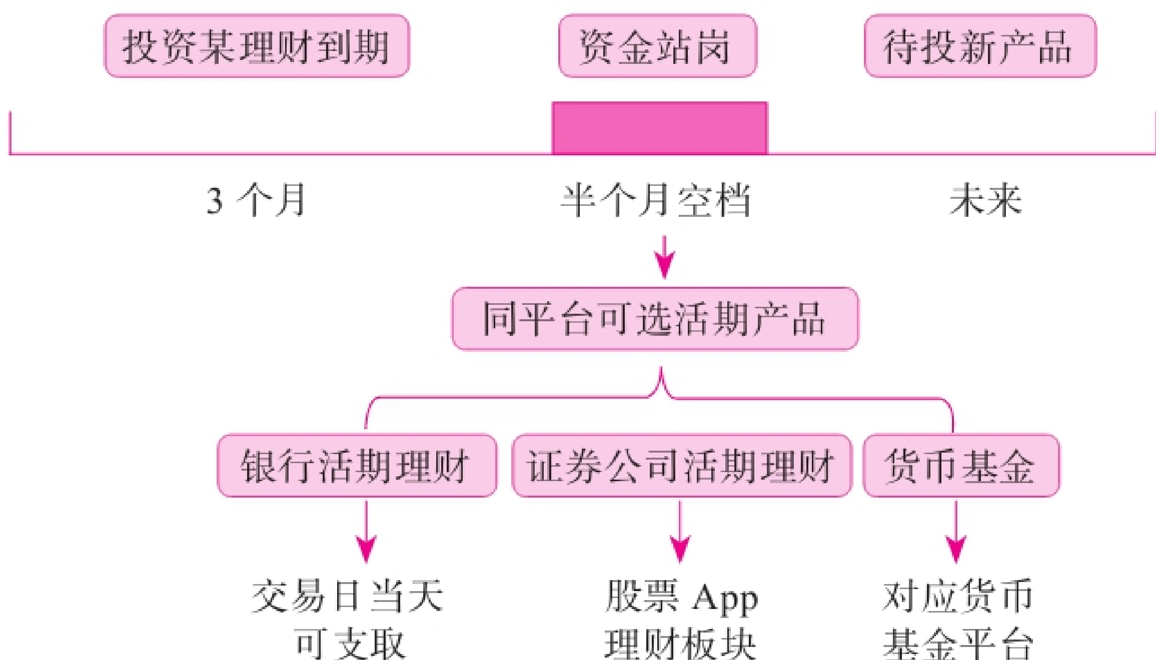


图7－4　锦囊三

一旦遇到这种情况，投资思路非常简单，因为几乎各类主流投资品种，都有对应的活期产品可以暂时“收留”我们的钱。

比如，如果你买银行理财产品碰到了间隙，可以考虑去买银行的活期产品，这一类产品叫银行T+0理财，所谓T就是交易日当天的意思，T+0意思就是交易日当天可以支取。

如果你炒股，股票App里也有活期理财产品可供选择，我们一般可以在理财板块中找到。

这两类活期产品的风险和收益一般属于中低水平。

总之，面对这类情况，我们的原则是，为了方便继续投资，让钱在同一个平台体系内循环即可。

银行存款和国债

提到银行存款和国债，大部分人的第一印象往往就是它们过时了，只有老年人才会选择购买。在有些场景下，你还真绕不开它们，它们甚至有妙用。比如，关于银行存款，下面这三种情况，你会怎么做？家中长辈就想把一部分钱存进银行才安心，怎么才能拥有更高的收益呢？你想去留学或者旅行，必须提供银行存款证明，怎么办理更划算？到了节假日，其他理财产品不是买不到，就是不算收益，你有什么好办法？所以，你不妨了解一下这些低风险的投资。

银行存款

问题一：如何让存款收益更高

首先向你介绍两个实用的技巧，可以快速提高你的存款收益。

技巧一：比较不同银行的存款利率浮动水平，选择利率上浮水平更高的银行。

目前，我国的利率市场化水平进一步提高，各个商业银行可以自行设置存款利率。中国人民银行仅对活期存款和一年以内（含一年）的定期存款利率，保留基准利率1.5倍的上限管理。所以，把钱存银行同样可以“货比三家”，选择利率更高的银行。

大家可以通过查询各家银行的官网，来方便地比较利率。一般来说，四大行的存款利率都比较低，股份制银行、城商行和信用社的利率一般较高。

技巧二：20万元以上，考虑购买大额存单。

大额存单是指由银行业存款类金融机构面向个人、非金融企业、机关团体等发行的一种大额存款凭证。与一般存单不同的是，大额存单在到期之前可以转让，期限不低于7天，投资门槛高，金额为整数。

大额存单的发行利率不受存款利率浮动上限的限制，比同期限定期存款的利率高。目前银行发行的大额存单利率，大多在基准利率基础上上浮40%，少部分银行上浮45%，而定期存款最高上浮30%。一些期限长的大额存单，收益可以赶超银行保本类理财产品，相比之下有一定的吸引力。

大额存单的高收益，就是给大客户的优惠利率。目前市场整体收益率不断下降，大额存单在低风险投资中的优势越来越明显，但大额存单有20万元的起购门槛限制。

大额存单的期限包括1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年和5年，期限选择比普通存款更灵活。

另外，大额存单的流动性也比较好。如果需要使用没到期的大额存单，有两种办法：

·提前支取。大部分大额存单可以提前支取。但不同于普通定期存款，提前支取按照活期存款计算收益，不同银行对大额存单提前支取的收益，有不同的规定。一般来说，提前支取不太划算，我们可以考虑第二种方式。

·直接转让。大额存单，由于是标准化的存单，还可以像股票一样，在指定的二级市场转让。现在不少银行推出的大额存单，都含有可转让功能（见表7－1），银行还会提供协助完成大额存单转让的服务。和受让方协商转让的收益，这样，你的损失会更小。

表7－1　某银行2017年第三期个人大额存单（到期付息，可转让）

期限	年利率（%）	发行规模（亿元）
1 个月	1.540	2
3 个月	1.562	2
6 个月	1.846	2
1 年	2.130	2
18 个月	2.940	0.5
2 年	2.982	1
3 年	3.905	15

现在，一些银行还推出了多种付息方式的大额存单，更加灵活了。比如图7－5中这款某银行的大额存单，有按月付息的产品。

这个设计比较适合退休的老人，把积蓄存起来，本金不会减少，用每个月的利息来改善退休后的生活，是一种不错的选择。

2017 年第四期个人大额存单（按月付息）

期限	年利率	发行规模	发行时间
3 年	3.7%	5 亿元	2017 年 1 月 17 日—2017 年 2 月 10 日（认购期内如遇央行存款利率调整，则提前终止发行）

图7－5　某银行的大额存单

大额存单并不局限于到柜台购买，不少银行都开通了网上银行、手机银行购买通道，非常方便。如果家中老人有需要，你也可以指导他们进行购买。

问题二：想买的理财产品，不是买晚了就是买不到，怎么办

“万能备胎”：通知存款

你是不是遇到过下面这些情况？

• 过了周四下午3点，我们再买各类场外基金，包括余额宝之类的货币基金，只能算作下周购入。

• 过了周五下午3点，我们便无法购买证券账户里的场内货币基金、国债逆回购了。

• 春节等假期，甚至无法买到一些互联网理财平台的产品。

这时，你就需要这个“万能备胎”——通知存款。通知存款是一种不约定存期、一次性存入、可多次支取，支取时需提前通知银行、约定支取日期和金额方能支取的存款。

你只要记住两个前提和一个通知就够了。目前，通知存款有两种，1天通知存款和7天通知存款，起存金额为5万元。所以，两个前提就是：

• 你准备存入的钱至少要有5万元。

• 你确定未来这笔钱，超过1天（或7天）都用不上。

一个通知是指，当你准备支取通知存款时，分别需要提前1天（或7天）告知银行，才不会有利率损失。

我有个朋友，公司在除夕夜发了6万多元年终奖。她选择在除夕夜用手机银行把这笔钱存入7天通知存款，同时办理告知7天后赎回的手续。

这样，7天后到期，她可以按照7天通知存款的利率结息。比起不做处理的活期存款，收益有4倍以上。

具体通知功能的操作，不同银行的网银或手机银行会有区别，比如工商银行的网银，可以提前设定取款日期。

我用过一些银行的通知存款更方便，甚至不需要提前通知这个步骤，结息时会自动帮你计算。如果不了解具体通知支取的操作，可以咨询相应银行的客服。

通知存款有两个注意事项：

• 收益计算。它的计算方式和一般活期存款不同，满足对应期限和对应期限整数倍的日子，才会按照指定的利息计算，其余时间按照活期利息计算。

• 部分支取。通知存款可以部分提取，但前提是必须保证该笔通知存款的余额要在5万元以上。

虽然通知存款有一些门槛，收益也不算高，但在适合的场景下，可以成为大额资金的好选择：

• 遇上周末或者节假日，没有其他理财产品可以买。

• 需要办理三个月以下的大额存款证明（20万元以上可以考虑大额存单）。

• 有一大笔资金要在你的某个账户里躺几天，比如一笔银行理财到期后，你计划继续购买，但中间有几天间隔（如果该银行账户自带随存随取的货币基金，也是好选择）。

问题三：需要提供存款证明时，怎么办理好

现在一到假期，很多人会选择出国旅行，放松的同时，还能开阔眼界。不过一些国家办理签证需要提供存款证明，一下子就要存上

10万元，而且往往要将存款冻结一个月以上。除此以外，出国留学往往也需要提供存款证明。

除了这份说明中提到的存款类型，目前大额存单也可以开具存款证明。

一大笔钱要冻结在银行，如何尽可能获得高收益呢？我们可以根据冻结金额和时间做不同的选择（见表7－2）。

表7－2　如何获取高收益

<table>
<tr><th>期限</th><th>7 天以下</th><th>7 天—1 个月</th><th>1 个月—3 个月</th><th>3 个月以上</th></tr>
<tr><td>5 万元以下</td><td colspan="3">活期存款</td><td rowspan="2">对应期限的定期存款</td></tr>
<tr><td>5 万—20 万元</td><td rowspan="2">1 天通知存款</td><td rowspan="2">7 天通知存款</td><td>7 天通知存款</td></tr>
<tr><td>20 万元以上</td><td>对应期限的大额存单</td><td>对应期限的大额存单</td></tr>
</table>

问题四：如何存钱更灵活

看了上面三个问题，我们会发现，如果银行存款追求收益率，往往不够灵活。其实不仅是银行存款，各类固定收益产品，通常都是投资期限越长，收益越高。但是，期限太长，遇到继续用钱的时候也比较麻烦。

我曾遇到一位老人，为了收益高一些，把30万元存了5年期定期，结果过了1年要用7万元，只能提前支取。于是这7万元在银行存了1年多，只能根据活期利率来计息。

学会搭配不同期限的定期存款，就可以避免这种情况。比如，这位老人可以把30万元拆分成3份，分别存1年期、3年期和5年期，每笔到期后自动转存。这样不仅能够保证每年都有一笔存款到期，也可以尽可能享受更高的存款利率。再比如12单法，也是用了期限搭配的方法：每月将一笔存款以1年定期的方式存入银行，坚持12个月。从第二年第一个月开始，每个月你都会获得一笔定期收入。这时，你可以选择加入新的投资本金，继续如此投资。

利用这个方法，一年后我们就可以既享受1年期定期存款的收益，还可以享受每月有存款到期的高流动性。

当然，有人认为存款的收益本来就低，没必要这么折腾。但期限搭配的方法，在所有固定收益类产品上，都可以应用，一通百通。学会这种方法，以后会有很多用得上的地方。

国债

国债有什么价值

说完了银行存款，我们再来看看国债。说起国债，你可能觉得它离自己很遥远，总觉得只有老人才会买国债。

其实在2016年5月，银行卖国债都是一开售就被疯抢一空，而且有一大批年轻人加入了抢购队伍。这是为什么呢？

国债本质上是国家向我们借钱，有了国家信用作为后盾，可谓安全性很高的投资产品。用债券这种非常标准的形式包装后，国债就变得更有价值了。

为了了解国债，可以从下列四个方面出发。

投资价值

把钱借给国家，然后赚取稳定的收益，这很好理解。一般来说，国债的收益率要高于同期的银行定期存款，这也是一些非常保守的投资人非常喜欢国债的原因。

即使你不买国债，也很可能会买货币基金、银行理财、债券基金等常见的固定收益类产品，它们基本上都会配置一部分国债。

除此以外，一些国债还可以像股票一样，直接用证券账户买卖，所以有可能从中赚取买卖差价。

了解市场的无风险收益率

宏观经济和我们的生活息息相关。如果我们细心观察生活中的一些指标，就能把握宏观经济的变化趋势。国债的利率也是一种很好的观察指标。为什么呢？

因为国债是把钱借给国家，有国家信用做保证，是一种非常安全的投资产品，所以我们往往会把短期国债的利率视作市场的无风险利率。了解无风险利率有什么价值？

还是以2016年5月人们抢国债为例。那时的新闻标题是“3年期国债首次‘破4’仍售罄，市民提前一天排队”。

国债收益率不断下降，大家还是争先购买，这说明大家想轻轻松松、不冒什么风险就能获得的收益少了。再进一步说，在市场上想赚取同样的收益，比以前更难了。所以，无风险收益率是衡量市场整体赚钱水平非常好的一个参照物。

前几年国债收益率不断下降，这也是近年来很多专业人士都会说，大家应该把投资收益率目标放低一些的原因。一些新闻报道感

叹，低收益时代离我们越来越近了，也是这个道理。

以国债利率判断无风险收益水平，还可以沿用到其他国家，比如美国，它一般也用短期国库券利率衡量无风险利率。

了解国家财政政策的风格

除了观察市场无风险利率走势，我们还可以通过观察国债的发行情况，分析财政政策的风格。

首先，发行国债本身就是国家财政政策的一种具体措施。国家发行国债，我们购买，政府可以支配的钱就会变多。通俗来说，就是它会有更多的钱来“集中力量办大事”。

所以，一般来说，国债发行量较大的年份，往往反映国家在实行积极的财政政策。比如，2007年，我国的国债发行量明显增加，财政政策开始更积极。

表7－3为2005—2015年国债发行量明细。

表7－3　2005—2015年国债发行量　（单位：1亿元）

年份	发行量
2005	7042
2006	8883.3
2007	23483.3
2008	8615
2009	16229.2
2010	7881.9
2011	15397.9
2012	14362.3
2013	16944
2014	20230
2015	21000

资料来源：中华人民共和国财政部。

你可以看到，国债非常灵敏地反映了国家财政政策的风向。

什么时候适合买国债

虽然国债非常安全，但是收益率整体比较低。如果仅持有国债，长期来说很难跑赢通货膨胀。其实，一般情况下大家都来疯抢国债的情况并不常见。如果某些时刻大家都来买国债，很可能说明市场混乱，安全性排在了第一位。当很多人都这么想时，国债会被格外追捧。国债的热门程度，可以用来判断市场上大家的避险情绪高不高。

了解了国债的价值，那么到底要不要用真金白银买点国债呢？

其实，作为超低风险的资产配置选择，可以买一些。这可能有点老套，但真理就是这么朴实。另外，如果你觉得未来大家可能会有避

险情绪，也可以提前买一些。

具体有哪些投资国债的方式？我对比了以下4种国债（见表7－4）。

表7－4　4种国债的对比

种类	主要购买渠道	优点	缺点	获利方式
电子储蓄式国债	各大银行储蓄机构	购买简单 面值固定	需要抢购 持有半年以上才可提前支取 提前支取需支付手续费	通常每年付息，到期还本
凭证式国债	各大银行	购买简单 面值固定	需要抢购、流动性差 提前支取需支付手续费	到期一次性还本付息
记账式国债（无纸化国债）	开通相应业务的银行	可在场内交易买卖	需开通证券账户 价格会波动，有可能亏本 利息较低	利息及买卖差价
国债 ETF	证券账户	无须抢购 流动性强	需开通证券账户 价格会波动，有可能亏本	分红及买卖差价

通过国债和银行存款，我们会发现，有时，你以为已经落伍的产品其实依然会对你有所帮助，或者会为你的家人创造价值。每个人的投资都可以是不一样的，要由自己的需求决定。

第8章　如何选择理财产品

不少人出于对券商的不了解和对保险公司的不信任，认为银行的理财产品是最优秀、最安全的。其实，并不是这样，发行机构和背后的资产不是直接关联的。

说到理财，很多人马上会想到银行理财。你可能听说过这样的新闻：老人在银行购买了一份理财产品，过了一段时间才发现，这竟然是一份保险产品，和自己想的不一样。

事实上，随着我国金融行业的不断发展，以银行、证券公司、保险公司为代表的金融机构都在发行各式各样的金融理财产品，甚至有不少机构在互相合作。比如，上面提到的银行在代销保险，而一些银行理财产品也投资了一些证券公司发行的资产管理计划。

经常有朋友问我，银行理财是否安全。其实，这就是我们首先要避免的一个投资误区。上面提到的产品分类，只代表发行或发售机构，并不能直接判断其投资风险如何。

不少人出于对券商的不了解和对保险公司的不信任，认为银行出品的理财产品是最优秀、最安全的。其实，并不是这样，发行机构和背后的资产不是直接关联的。

不同金融机构都会利用“投资四原色”中的不同基础投资品，搭配出一系列理财产品。这就好比，无论是哪家饭店，都可以选择某些原材料来做特定的菜式。

理解了上面的原理。我们来看图8－1，我对银行、券商、保险产品的投资风险进行了简单整理，还加入了之前介绍的一些存款、国债和活期类产品。

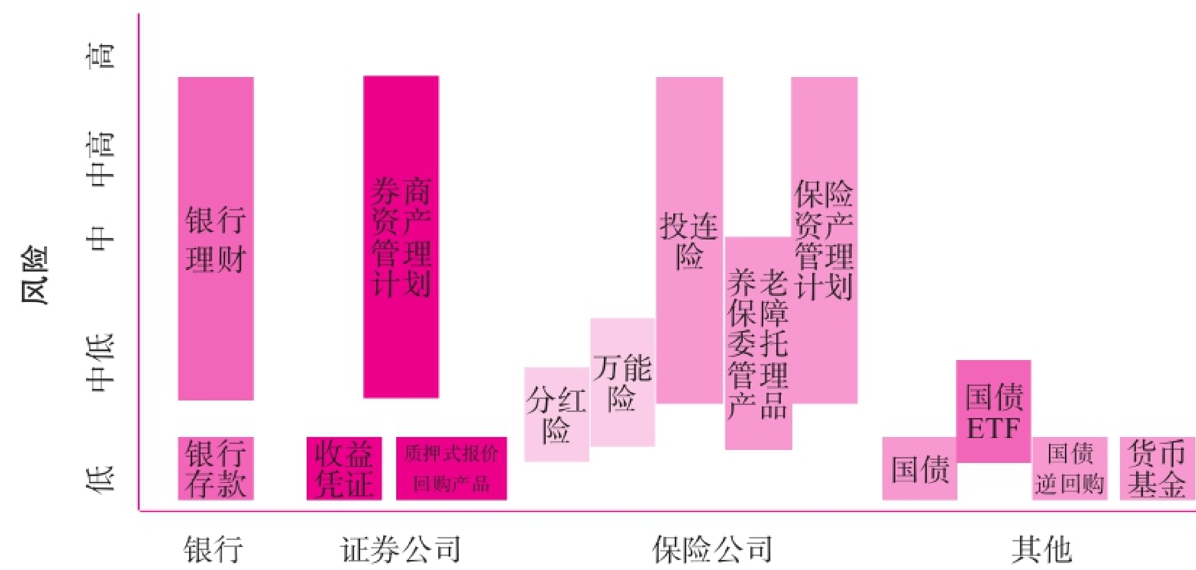


图8－1　投资风险

你会发现，银行理财、券商资产管理计划、投连险、保险资产管理计划等产品，风险跨越了低、中、高。因为这些产品本身可以投资的范围非常广，一定要具体产品具体分析。

面对越来越多的新产品，先从风险维度，根据自己的需求挑出几个相似的产品，再比较其他细节，是比较好的思路。

再看表8－1，我们整理了不同产品的投资门槛，你可以根据自己的资金量做合理的组合。

表8－1　投资门槛

银行	银行理财	大部分产品 5 万元起购
证券公司	券商资产管理计划	一、集合资产管理计划： 1. 限定性大集合——5 万元 2. 非限定性大集合——10 万元 3. 小集合——100 万元 二、专项资产管理计划合同约定，一般起点较高，大额认购 三、定向资产管理计划 100 万元起购
	收益凭证	5 万元起购
	质押式报价回购产品	部分券商 1000 元起购，部分券商 5 万元起购
保险公司	分红险	具体产品具体约定
	万能险	具体产品具体约定，目前网销产品通常 1000 元起购
	投连险	具体产品具体约定，目前网销产品通常 1000 元起购
	养老保障委托管理产品	部分产品 1000 元起购，部分产品 1 万元起购
	保险资产管理计划	100 万元起购

从风险和门槛来说，银行理财并没有明显比券商和保险理财风险低或者更亲民，尤其从风险角度来说，这三类产品都需要具体产品具体分析。

作为资产配置的好选择，我们既可以从中挖掘低风险的现金类、固定收益类理财产品，也可以筛选一些适合的权益类投资产品博取高收益。

银行发行的理财产品

说起为什么购买银行理财产品，很多人的第一感觉是升级版的银行存款，买起来方便安心。

目前来看，银行理财的确是低风险固定收益类投资的好选择，大多数银行理财产品都属于这一类。

但是，现在银行都有几千家了，银行理财产品更是令人眼花缭乱，面对那么多银行理财产品到底怎么挑呢？

筛选适合你的理财产品

我们为大家制作了一张卡片（见表8－2），对照上面的这三个步骤，并回答相应的问题，你就可以找到适合自己的银行理财产品。

明确购买需求

无论做什么投资，我们都不应该直接陷入对具体投资品的讨论，而是应该先回归自己的需求、自己的节奏。所以，购买银行理财产品，我首先建议大家问自己以下几个问题。

1.你希望拿出多少钱来购买银行理财产品？

我们一般用对安全性要求较高的资金购买银行理财产品。通常银行理财产品的起购金额是5万元，所以资金太少的话，就得先考虑其他选择了。

2.这笔资金，是否有比较明确的用途和期限要求？

不少银行理财产品都有固定期限，所以如果你有明确的使用计划，一定要记得让银行理财产品的期限配合你的用途。

表8－2　简七银行理财挑选步骤

步骤	内容	你的答案
明确购买需求	你准备拿多少钱买银行理财？ （大部分银行理财的起购金额为 5 万元）	
	是否有明确的用途和期限要求（封闭式产品一般无法中途收回）	
	对投资收益和风险的预期	
评估风险	产品类型	
	风险评级	
	投资方向	
	是否有风险保障措施	
	发行方	
比较收益	资金实际被占用的天数	
	实际收益率	
挑选结果	×× 银行　×× 理财 购买金额　×× 元 ×× 日投资　×× 日起息　×× 日到期　×× 日收回资金 预期收益 ×× 元　预期收益率为 ××%	

封闭式的银行理财产品一旦成立，基本不能像定期存款那样，可以提前支取。颇有一点买定离手、概不退货的霸气。所以买之前一定要注意自己的用途。开放式理财产品可以接受赎回，赎回条件要看具体产品的说明书。

3.你对投资收益和风险的预期是怎样的？

2016年，根据统计，银行理财产品的收益率主要为3%—5%，比货币基金的收益高1%—2%（见表8－3）。

表8－3　2016年银行理财收益率分布

产品收益率	占比
3% 以上—4%（含 4%）的产品	49.17%
4% 以上—5%（含 5%）的产品	36.76%
3% 以下（含 3%）的产品	12.13%
5% 以上—6%（含 6%）的产品	1.31%
6% 以上的产品	0.63%

资料来源：《2016年银行理财报告》，融360。

大部分常规产品的风险较低，目前年化收益率在3%—5%，符合你的要求吗？

评估风险

产品类型

在明确了自己的需求后，我们再来好好认识一下银行理财产品，评估一下不同银行理财产品各自的风险（见图8－2）。



图8－2　评估风险

很多人认为银行理财和银行有关，和银行存款差不多，很安全。这个观念其实并不正确。

银行理财指我们通过购买银行发行的不同产品，把钱委托给银行，它帮我们把钱投向不同类型的资产，并且把取得的收益按照约定支付给我们。

我有一个朋友，外号小布，就在某银行负责设计理财产品。站在银行专业人士的角度看，他们是如何包装一款银行理财产品的呢？他分享了一个案例：

某天，一家信托公司找到银行，想募集8000万元资金，作为某个产品的优先级资金，年化收益率为7%，期限为1年。

领导把这个任务交给了小布，小布做了这样的设计：找银行托管一整笔交易，托管费为0.02%/年，发行、管理这个产品需要人力、物力，所以需要再支付托管费用，这个固定管理费率为0.2%/年。银行也不能白做这笔买卖，银行决定留存2%的收益作为利润。

7%－0.02%－0.2%－2%=4.78%

于是，最终一款年化收益率为4.78%，期限为1年，额度为8000万元的银行理财产品诞生了。

当然，实际操作过程中会更复杂，比如银行会首先评估项目的风险情况，采取一些风控措施。银行理财产品的投资方向也更复杂，往往是多种投资品的混合。另外，还要考虑募集期等时间因素。

银行理财的运作，基本上是这样一个过程。银行更像是一个资金的募集管理人和投资通道，和银行存款完全不同。

由于这笔钱会被投资到各种不同的资产上，风险就千差万别了。一个主要投向房地产信托的银行理财产品和一个主要投向银行间存款的银行理财产品的风险大不相同。

给大家介绍一下银行理财能够投资什么、不能投资什么（见表8－4）。

表8－4　银行理财

理财类型 / 客户类型	基础类理财（包括机构客户和私人银行客户）	综合理财业务		
		普通个人理财	私人银行理财、高净值客户理财	机构客户
货币及债券型基金	√	√	√	√
货币债权外的证券投资基金	×		√	√
股票或非上市股权			√	√
不良资产及其受（收）益权				√
非票债权资产［信贷资产、信托贷款、委托债权、承兑汇票、信用证、应收账款、各类受（收）益权、带回购条款的股权性融资］		√	√	√

资料来源：IPO案例库，李冰，何明亚。

我们在购买银行理财产品的时候，要多一个心眼，关注银行理财产品的说明书，可以看到本产品中资金的投向和比例。

例如，我们在某银行官网上找到一款银行理财产品，这个产品的说明书上的投资方向与比例是这样写的（见表8－5）：

表8－5　投资方向与比例

投资方向	比例
银行存款	0—50%
债券逆回购、资金拆借	0—90%
债券资产、资产管理计划和信托计划等	10%—100%

可以看到，投资方向都是风险等级比较低的，而且网站上标注这个产品的预期收益是4.3%，由此可以判断，这款银行理财产品的风险比较低。

根据全国银行业理财信息系统统计发布的《中国银行业理财市场年度报告（2015年）》显示，债券和货币市场工具、现金及银行存款是投资大头，非标准化债券占比位列第三。回顾2016年的银行理财资金，主要投向基本没有变化，整体风险较低。

风险等级

产品说明书中的投资方向和比例都比较模糊，还有没有其他参考？

银行理财产品说明书中一般都会标注所属的风险等级，也值得关注。风险等级通常分为5级，从R1到R5（见图8－3），也有部分银行分成6级。级别越高，风险越高。

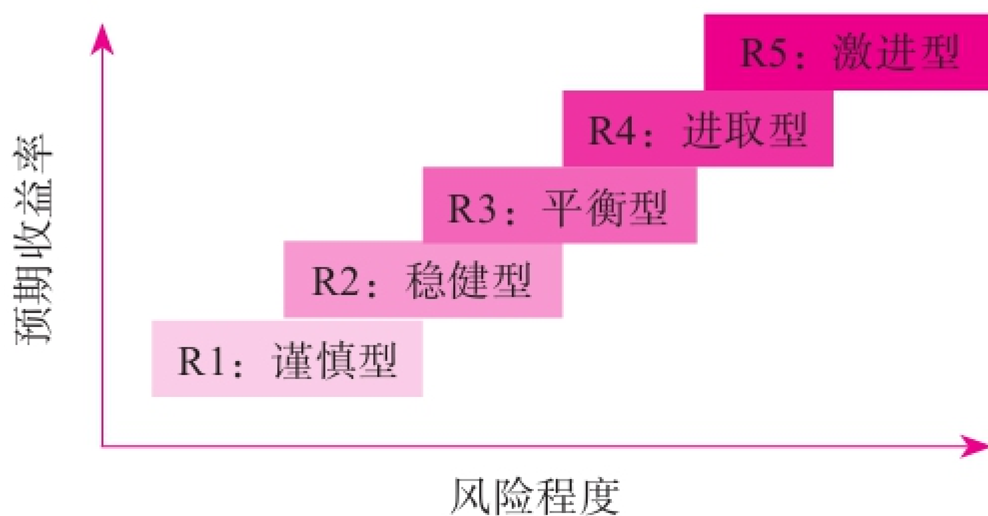


图8－3　某银行风险评级

R1、R2等级的银行理财产品的风险非常低，基本都能达到产品标注的预期收益率。除此以外，仔细阅读产品说明书中是否有担保条款等风险保障措施，也可以进一步判断风险情况。

分类

根据是否保本、保收益，银行理财产品往往分为保证收益类、保本浮动收益类和非保本浮动收益类。

很多人一听到保本、保收益，都觉得很好，实际情况并非如此。

例如，图8－4中的三种银行理财产品，从预期收益率来看，B的收益最高，实际上B的实际收益最低，这与它是结构性产品有很大关系。

我们在比较银行理财产品的收益率时，最重要的是关注投资方向和产品设计，不能简单地以保不保本来做判断。事实上，目前市面上的低风险、非保本浮动收益类产品的发行量最大（见表8－6），也最受欢迎。

A	B	C
保证收益类	保本浮动类	非保本浮动类
投向货币市场、债券	结构性（挂钩指数）	投向货币市场、信贷等
预期收益率 3.6%	预期收益率 6.8%	预期收益率 5.2%
实际收益率 3.6%	实际收益率 0.6%	实际收益率 5.2%

图8－4　三种理财产品

产品类型	占比
保证收益类	9.10%
保本浮动类	22.39%
非保本浮动类	64.87%

表8－6　2016年银行理财产品分类

资料来源：《2016年银行理财报告》，融360。

查看发行方

银行发售的理财，并不仅仅有银行理财。现在的银行有点像一些网上的购物平台，除了有自营商品，还会代销他人的产品。比如，一些基金、信托、保险类理财也会借银行柜台发售。

另外，还有银保产品、银证产品等合作产品，分别是银行和保险公司、证券公司合作发行的产品（见图8－5），也需要仔细观察，投资方式和范围可能与纯粹由银行发行的产品有所不同。

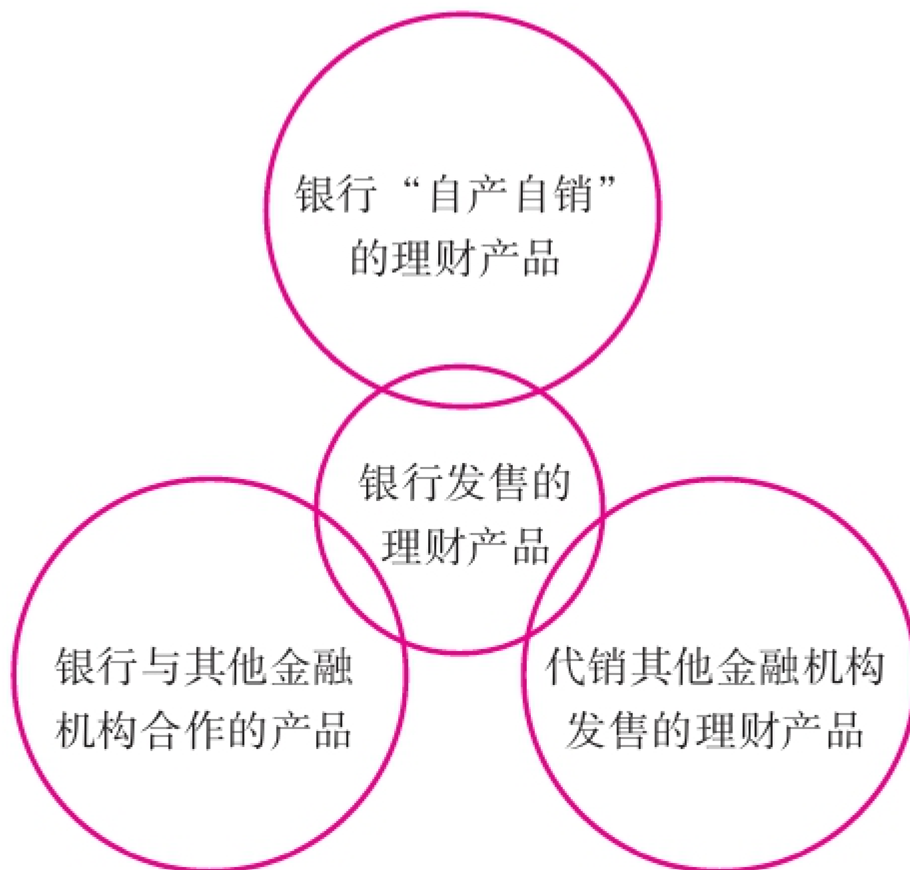


图8－5　银行发售的理财产品

购买之前，要看清楚产品发行方和管理方。

除了一些活期类银行理财产品，目前市面上最常见的，且最受大家欢迎的银行理财产品，通常有以下一些特点：

- 期限一般在1年以内，有固定期限。
- 多是非保本浮动类产品，年化收益率在3%—5%。
- 风险等级一般为R2。

• 投资方向主要是中低风险的债券和货币类市场。

这样的银行理财产品，往往可以作为升级银行存款的低风险投资渠道。

比较收益

仅2016年，发行的银行理财产品就超过了1万种。满足自己的需求，同时风险也较低的银行理财产品有很多。这时，挑个收益相对较高的就更划算了。

一方面，我们可以货比三家，挑选预期收益率更高的产品。另一方面，仅看收益率可能会踩坑，这坑就是时间。

很多人认为银行理财占用自己资金的周期为购买日至算收益日，其实没有这么简单。

如果你在认购期的第一天就买到了银行理财产品，那么除了购买日和实际算收益的时间，在认购期、募集期以及最后到账前的回款期，你的资金都是不可用的，收益率也会受影响。例如，有两款银行理财产品（90天），风险差不多，A产品的预期收益率为6%，B产品的预期收益率为5.4%，为什么人们可能会选预期收益率更低的B产品呢？

让我们仔细看看这两款产品。

A产品：认购期7天，募集期1天，到期后2天到账，因为比较抢手，认购期的第一天就要抢购，实际第100天才能收回本息，实际年化收益率是5.4%[6%×90÷（7+1+90+2）]。

B产品：认购期7天，募集期1天，到期后当晚到账，因为不抢手，认购期最后一天购买即可，实际92天可以收回本息，实际年化收益率达到了5.48%[5.6×90÷92]。

认购期与募集期之间，只有活期利息。

在产品说明书中若写有“遇到节假日，要顺延到工作日”，则更应该好好算算自己的资金实际占用时间。

一般来说，银行理财的相关费用都会在产品说明书中有明确注释，常见的包括托管费、管理费、销售费等。一般来说，这些费用会在显示预期收益率或者产品净值前扣除，所以直接比较预期收益率或净值即可。

银行理财这么多，如何挑选与比较

选择和比较银行理财产品，除了亲自跑到银行进行咨询，我们还可以轻松通过互联网查到。向大家推荐以下几种方法：

• 各大银行官网（最详细，有完整的产品说明书，但各家互相独立，不方便跨行比较）

• 中国理财网（银监会批准设立，最权威）

• 金牛理财网（《中国证券报》设立，界面易用）

动手做一做

你可以登录中国理财网或金牛理财网，根据自己的筛选条件，搜索一个银行理财产品来看看。

手把手带你买银行理财产品

挑选好了心仪的银行理财产品之后，我们就可以购买了。我们聊聊购买理财产品的具体方法。

购买途径：线下购买和线上购买（网上银行、手机银行、直销银行）。

购买银行理财产品，我们需要区分是不是首次购买。

第一步：线下完成风险评估测试。首次购买银行理财产品比较复杂，因为我们必须携带身份证，去该银行的线下网点完成一次风险评估。

需要注意的是：

• 你可以购买风险等于或低于测试结果的银行理财产品。

• 每家银行都需要单独做测试，不通用。

• 每次测评的有效期为1年，不过从第二次起，这个风险评估可以在线上完成。

第二步：线下购买银行理财产品。完成风险测试后，线下购买银行理财产品，需要准备好该银行的一张借记卡，存入相应的投资金额，然后签署相应产品的购买合同和风险提示说明，并用该借记卡完成支付。

第三步：线上购买银行理财产品。如果你已经在某家银行完成了风险测试，之后购买这家银行的银行理财产品，就可以在线上操作了。线上操作的方法很简单。

银行官方网上银行、手机银行等

一般来说，无论是网上银行，还是手机银行，都会有理财产品的专区。在银行卡中存足金额，选择你希望购买的银行理财产品，点击确认扣款就可以了。

购买之前可以在网上下载该产品的产品说明书，仔细阅读后再购买。

直销银行

现在，越来越多的银行开通了直销银行，即银行没有营业网点，不发放实体银行卡，客户主要通过电脑、电子邮件、手机、座机等远程渠道获取银行产品和服务。和普通网上银行最大的不同是，直销银行不一定用该家银行的卡完成交易，绑定其他银行的卡也可以。直销银行也会销售各类银行理财产品，操作步骤和普通网上银行差不多，支持用其他银行的卡进行购买。不过，依旧要在该银行线下完成风险评估测试后才能购买。

了解了如何购买银行理财产品，下面分享几个提高银行理财收益的小技巧。

比起大银行，不妨关注一下城商行及股份制银行

回顾2016年银行理财的数据，一些城商行及股份制银行在发行数量上不断增加，而且收益往往比国有大行高。一方面，在产品风险差不多时，中小银行的银行理财产品的收益率往往更高。另一方面，选择产品发售更频繁、不难抢的银行，当我们想买银行理财产品时，就能买到即将起息的产品，资金的利用效率更高。

期限搭配，灵活+高收益两不误

我们知道，绝大多数固定期限的银行理财产品，不到期无法提前支取，非常不灵活。这时，我们就可以参考之前在介绍银行存款时的思路，巧妙地搭配不同期限的银行理财产品，让钱变得灵活。

可以将你的资金分成几份，分别购买不同期限的银行理财产品，使它们到期的时间相差一个月左右或更短的时间。到期后继续投入，保持每隔较短的时间，就有一笔银行理财产品到期的状态。

巧用通知存款、银行活期理财，不让钱休息

在购买银行理财产品时，在募集期，只按照活期计息。如果产品不需要抢购，募集期的最后几天也能买，你不妨在之前先把钱存入通知存款或者该银行可以随时支取的活期理财产品，收益会更高。

季末、年末，银行理财产品的收益往往更高

一般来讲，在季末、年末时购买银行理财产品是一个很好的时机。这时，银行理财产品的收益率相较于前一段时间会提高大概0.5个百分点，当“钱荒”时，提高的幅度会更大。

季末、年末等时点是金融机构面临大考的时候，金融机构之间互相借钱的动力就会特别足，这个借款主要就是同业存款，此时利率就会上升。很多银行理财产品是投资于同业存款的，自然也跟着受益。具体判断可以观察上海银行间同业拆放利率（Shibor）。

证券公司发行的理财产品

比起银行理财产品，很多人可能都没有关注到，原来券商也有理财产品。我们为什么要关注券商理财产品呢？同样是炒股的闲置资

金，为什么有人就能从中获得更高的收益？类似的低风险产品，有没有比银行理财收益更高的选择？都说券商投研能力强，会不会把一些独门绝技放在了自家产品中？

券商理财

和银行一样，券商除了自己发行产品外，也会代销基金、银行理财等其他理财产品。我们仔细分析一下券商理财产品。券商自己发起设立的理财产品，一般包括图8－6中的几种。

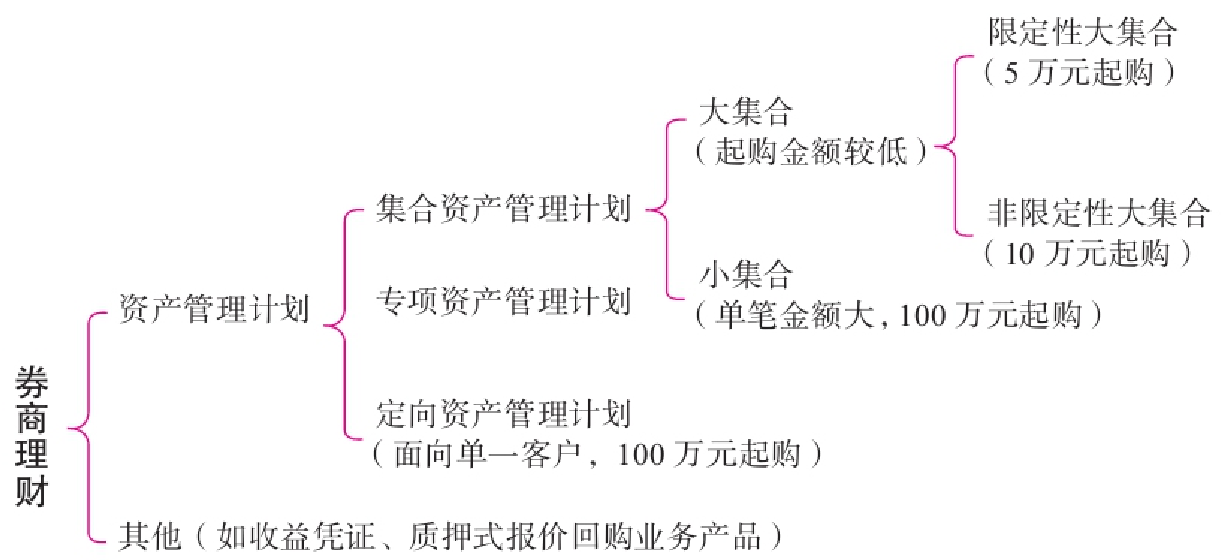


图8－6　券商理财

这些产品中，我们比较容易购买的是集合资产管理计划、收益凭证和质押式报价回购业务产品。

集合资产管理计划

虽然集合资产管理计划读起来有点拗口，但是非常形象。

证券公司在和多个投资者签订了集合资产管理计划合同后，就会把这些钱集中起来，用这个专门账户进行投资，为我们提供资产管理服务。这个账户和证券公司的其他资产是分开的，会有专门的银行进行托管监督。

目前，大集合资产管理计划可以在证券公司的线下柜台和线上理财频道购买，小集合资产管理计划由于需要审核投资者的资质，首次都需要去线下网点确认。

目前，集合资产管理计划的投资范围比较广泛（见图8－7）。

限定性集合资产管理计划：

（1）国债、国家重点建设债券、债券型证券投资基金、在证券交易所上市的企业债券、其他信用度高且流动性强的固定收益类金融产品。

（2）业绩优良、成长性高、流动性强的股票等权益类证券以及股票型证券投资基金的资产。

非限定性集合资产管理计划：

投资范围由合同约定。

图8－7　集合资产管理计划的投资范围

和银行理财产品禁止投资境内二级市场公开交易的股票或与其相关的证券投资基金的限制相比，券商的集合资产管理计划在股权类投资上就比较有优势了。

根据投资范围的不同，我们还可以把集合资产管理计划分成货币型、债券型、股票型、混合型、QDII型、FOF型等（见图8－8）。

怎么好像基金的分类呢？这是现在的一个大趋势——金融行业混业经营。

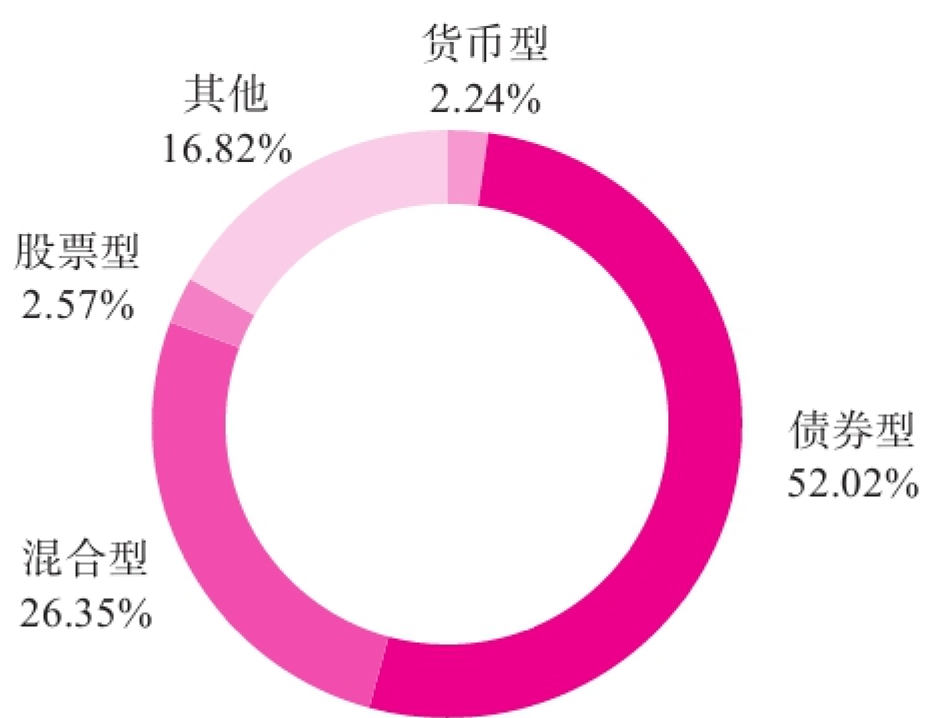


图8－8　集合资管理计划的分类

资料来源：众禄研究中心。

事实上，现在金融机构的理财产品，有不少是互相交错投资的，比如银行理财可以投资券商的资产管理计划，再比如券商的集合资产管理计划也可以投资公募基金。

因此，我们不能单纯地说××发行的产品就一定好或一定不好。我们需要用更普遍的方法去分析一款产品（见表8－7），再判断它的风险和收益水平是否符合自己的需求。

表8－7　金融理财产品的分析方法

问题	你的答案
管理人、发行人是谁?	
投资方向到底是什么?投资策略是什么?	
有什么特殊的结构设计?	
有哪些风控措施?	
交易费用高不高?	
投资期限是?流动性限制是?	
投资金额有限制吗?	
是否有历史收益率、预期收益率可供参考?	

保险公司发行的投资品

2016年，“险资”这个词频繁出现，成了财经新闻里的“网红”。比如险资举牌万科的事件就闹得沸沸扬扬，保险公司的投资也越来越生猛。

这些年，保险公司有两大变化：

1.总资产和保费收入（见图8－9和图8－10）不断上升，保险公司手中可动用的钱不断增加。

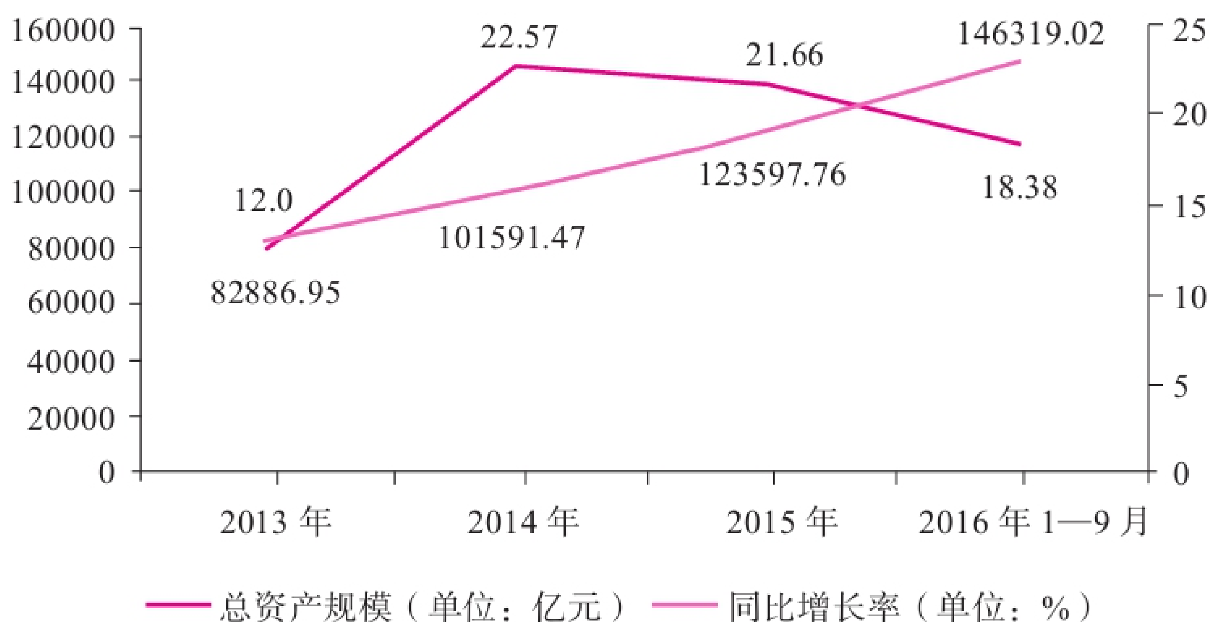


图8－9　2013年—2016年9月保险市场总资产规模和同比增长率

资料来源：保监会数据统计报告。

2.保险公司可以投资的范围越来越广。

2012年以来，监管部门逐步放开保险公司资产投向和比例限制，尤其是2012年底推出的“保险新政13条”，保险公司可以投资银行、证券和信托的理财产品，以及委托其他投资管理机构管理保险资金（见图8－11）。从投资范围来说，保险公司并不逊色。

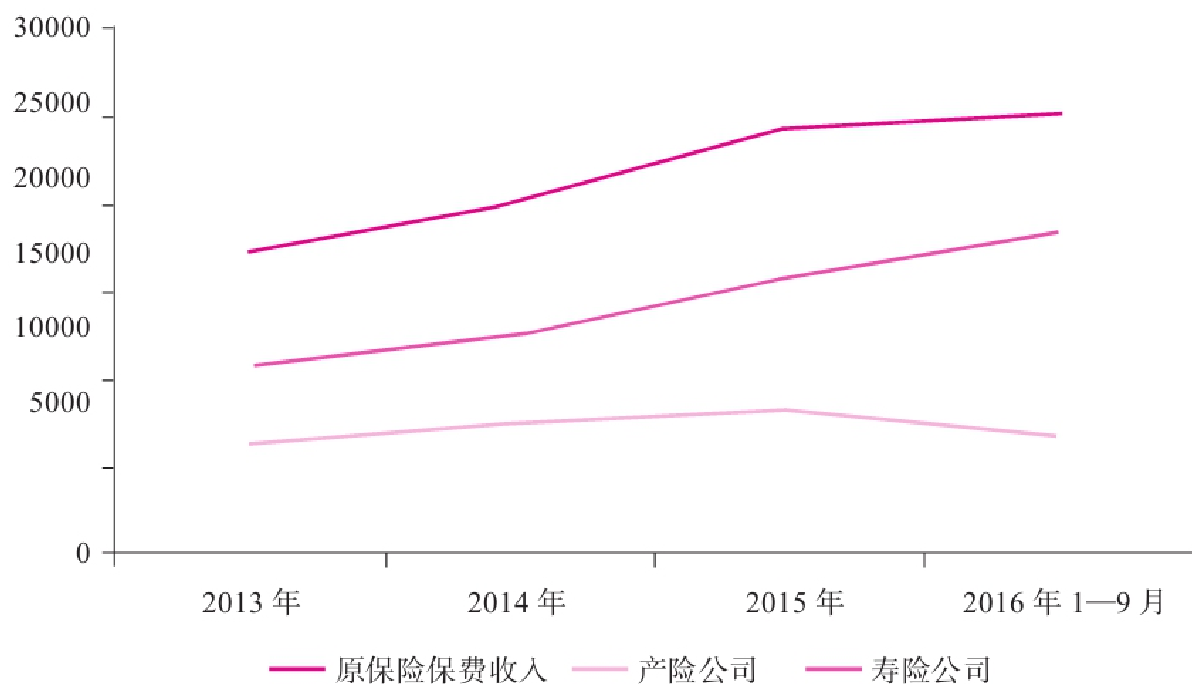


图8－10　2013年—2016年9月保险保费收入和同比增长率

资料来源：保监会数据统计报告。

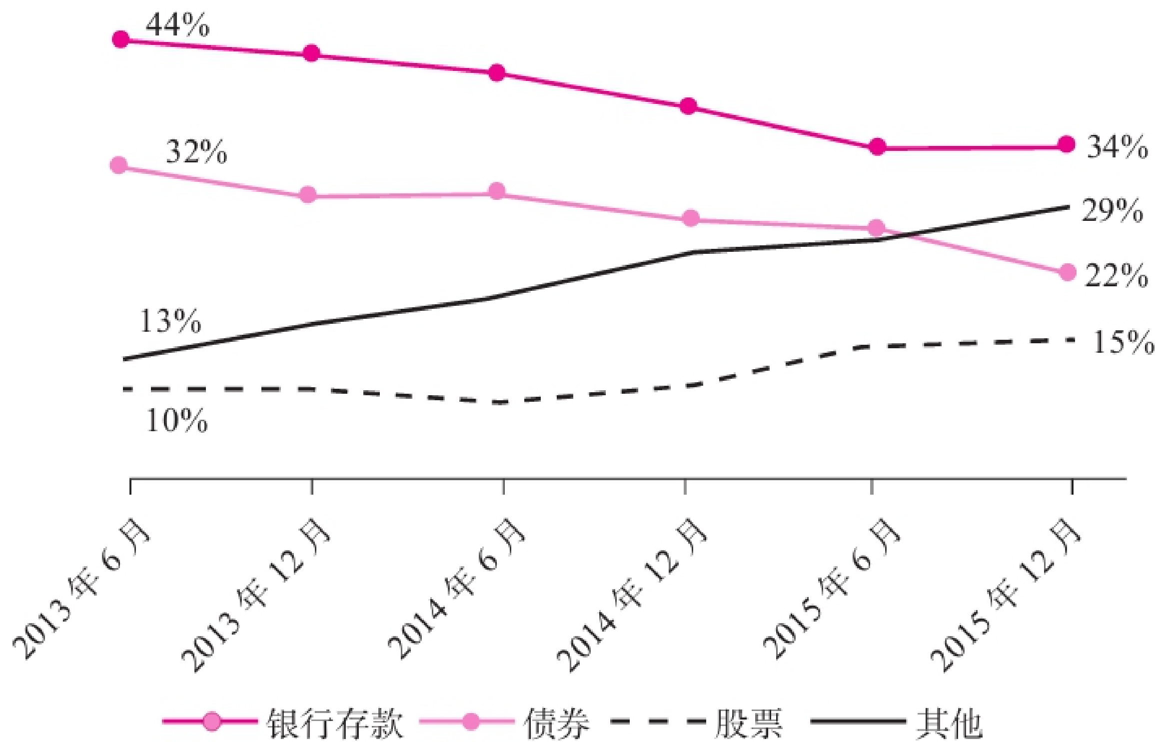


图8－11　2013年6月—2015年12月保险资金的投资标的和变化

资料来源：《2016中国理财地图——保险、券商、互联网理财市场》，林采宜，斯子文，艾熊峰。

有了越来越多的资金，也有了越来越大的投资权限（见图8－12），保险公司的目标自然是希望做更好的投资、赚更多的钱。回顾过去几年保险资金的收益率，也在不断提高。所以，跟着保险公司一起赚钱，也应该被纳入我们的选项。

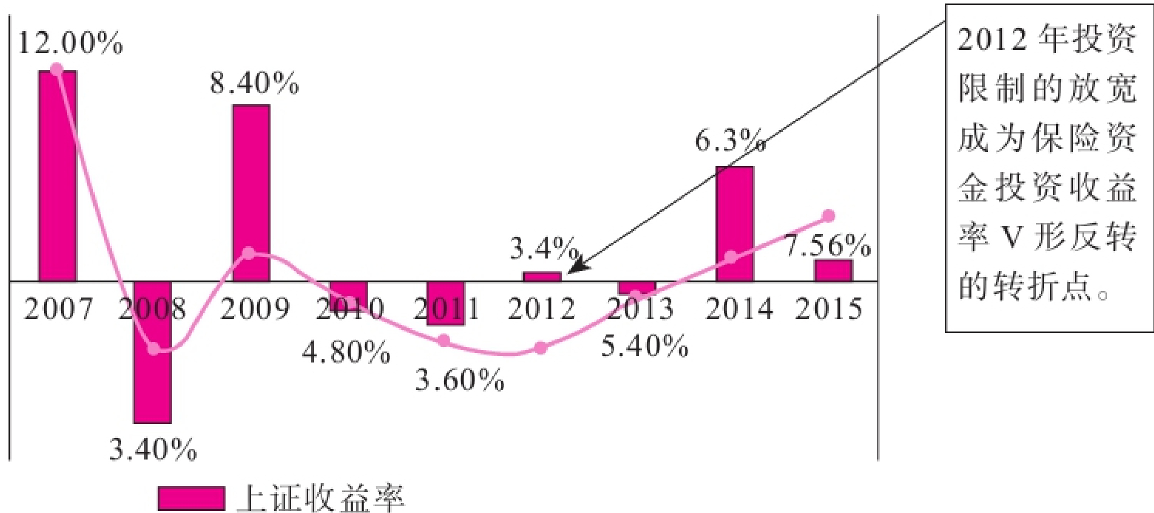


图8－12　投资渠道放宽提高险资投资收益水平

资料来源：《2016中国理财地图——保险、券商、互联网理财市场》，林采宜，斯子文，艾熊峰。

买保险，保障功能和投资功能，千万不要混为一谈。这就好比你把红墨水和蓝墨水混在一起，很难得到理想的红色或蓝色。

买任何保险之前，请大家务必先回答这个问题：买这款保险产品，你是为了保障，还是为了投资？

投资属性的保险

从投资这个角度来看，保险理财产品中有的很好，有的坑人。

有投资属性的保险产品主要集中在寿险，有以下三类：

- 分红险
- 万能险
- 投连险

分红险

分红险是指保险公司假设它的经营是有盈余的，然后按照一个不低于70%的标准，将盈余分配给被保险人的人寿保险。被保险人可以有寿险保障，同时还可以分享盈余收益。另外，分红险还有一大特点，就是有固定的费率和缴费期限。

保单持有人通过购买分红险产品，不仅能够获得保单合同中规定的风险保障，而且可以通过持有保单可分配盈余贡献率分享收益。这样听起来似乎很不错。且慢，先了解这些信息，再做决定。

风险低，但分红来源复杂，不透明。

分红险是没有保底利率的，最坏的情况是没有红利分配，但我们毕竟是来投资的，最关心的还是怎么分红。分红险的收益主要来源于保险公司的盈余分配。保险公司怎么样才会有盈余呢？

保险公司的收入=死差+费差+利差

所谓死差，就是保费差，指本来保险公司预估死亡赔付大概要花1000万元，实际今年只赔了900万元，就多赚了100万元。当然，也有可能亏损。

所谓费差，就是经营管理费用的差，比如保险公司预计今年的经营费用需要2000万元，实际用了2200万元，就亏了200万元。当然，也可能赚钱。

最后一部分，才是投资收益。是不是听起来很复杂？所以，分红险的分红来源很复杂，不仅看投资，而且有很大的不确定性和不透明度。

- 缴费期限长，不灵活。分红险有固定缴费期限，而且往往有几年、十几年甚至几十年，缴费期限往往比较长。

- 历史分红收益并不算高，目前有不断提高的趋势。

我们在做理财科普的过程中，曾经遇到过一位妈妈，问我们这样一种分红产品：宝宝险0岁起投10万元收回61万元，到底划不划算。计算过后，实际年化收益率不到4%。

过去保险公司的口碑不好，有一部分原因就是大部分分红险的收益率很低，一般不到4%，甚至在10年前分红险销售很旺的时候，不少产品最终的实际年收益率不到2%。

不过，这几年分红险的收益率逐渐上升，有的年份分红险可以实现4%、5%甚至更高的收益率。但是，根据上面的分析，分红险是理财保险最具保障性质的产品，同时导致其理财属性最弱。

目前来看，如果你是绝对的理财懒人，能够接受分红险的收益率，把它作为强制储蓄的途径，便可以考虑，但整体而言，它的投资性价比不算高。

万能险

万能险是指可以任意支付保险费，以及任意调整死亡保险金给付金额的人寿保险。

它的缴费方式十分灵活，除了第一期保费必须缴纳以外，后面的保费支付可以随意组合（甚至不交），但会相应调整你的保额。到期返还保费，支取收益也比较灵活。这类保险对接的投资产品范围广泛、比例灵活，所以，它原本是一个寿险保险，但是保险公司发现它有很大的包装空间：

• 可以加入各种投资产品，增强投资属性。

• 可以通过设置不同的退保条件，变相实现定期产品的效果（目前监管趋严，短期万能险被叫停）。

• 可以任意调整寿险的赔付，弱化保障功能，让其投资属性更明显。

当然，也是因为这种灵活的特点，万能险的玩法多种多样，它在货币基金之后，被打造成创新的“网红”产品。2013—2014年，互联网上甚至出现过收益率在7%左右的、期限只有几个月的万能险。因为万能险很灵活，好坏不能一概而论，我们要具体产品具体分析。

在收益方面，万能险很有特色。

最低保证利率

首先，万能险有一个非常特别的优势，它会标示最低保证利率，是保险公司有法定义务需要向你保证支付的利率，相当于保本、保息的部分。

我国的保险公司，即使破产了，也必须找到另一家保险公司“接盘”。新接手的保险公司，对于破产前的保单都要承诺继续负责。

所以，这样的最低保证利率的存在，就大大增强了这款产品的安全性。

目前，国家保监会设置了分红险的预定利率不高于3.5%的年复利，只需要备案。预定利率高于3.5%的，则按有关规定报送保监会审批，审批流程较复杂。万能险的最低保证利率也是受这条规定限制的。所以，我们一般看到的万能险的最低保证利率都在3.5%以下。

历史年化收益率

听到最低保证利率不高于3.5%，你可能会觉得收益率好像不高。

先别急，最低保证利率只是你拿到收益的下限，有可能拿更多。所以，还需要判断，我们能拿更多的可能性大不大，可能多拿多少收益。

这时，建议大家关注这款万能险的历史年化收益率（历史年化结算利率）。

这有两个作用：首先，在宣传过程中给出的历史年化收益率，往往代表保险公司希望用这个收益水平来吸引你，类似于一些其他理财产品的预期收益率；其次，这个预期收益率也代表这家保险公司以往的投资能力，具有参考价值。

还有一个小技巧，你可以去看看这家公司过去发行的产品，在宣传时用的历史年化收益率与实际结算利率的差距大不大。也就是说，去验证一下这家公司过去是不是“言行一致”。

还有一个隐藏的要素会影响你的投资收益，就是身故保证金。身故保证金越高，收益率越低。如果你希望买一个更好的投资品，可以选择身故保证和保单价值差不多的产品。因为身故保证金其实就是万

能险的保障功能，需要更多的成本去做保障赔付的准备，就会削弱投资功能。

我们把这些要素总结成了一张万能险投资前的分析表（见表8－8），10分钟就能理清一个万能险。

表8－8　万能险投资分析

问题	问题	说明	产品分析
判断类型	是否为万能险	应该明确标注“万能险”字样	
评估收益率	最低保证利率	你可以获得的最低收益率	
	历史结算利率	可作为参考的预期收益率	
	身故保证金：如果被投保人去世，如何赔付	与保单价值一样，或稍高即可，不宜过高	
明确投资期限和流动性	名义期限	产品自然到期时间	
	实际期限：何时开始退保无损失	在此之后，可以随时取出无损失	
其他成本费用	是否有其他支取、分红条件和限制		
其他要素备注	发行公司、销售平台等		

投连险

投连险有很强的投资属性。在新闻报道中，关于投连险，既会用“大幅波动”“短期业绩不佳”等字眼，也会有“长期投资价值，偏股类近三年收益率普遍在45%以上”的描述，看起来很值得投资。另外，我整理了最近3年投连险的收益情况，也可以得出类似的结论（见图8－13）。

年度	2014	2015	2016
月平均收益率总和	16.38%	21.62%	–4.07%

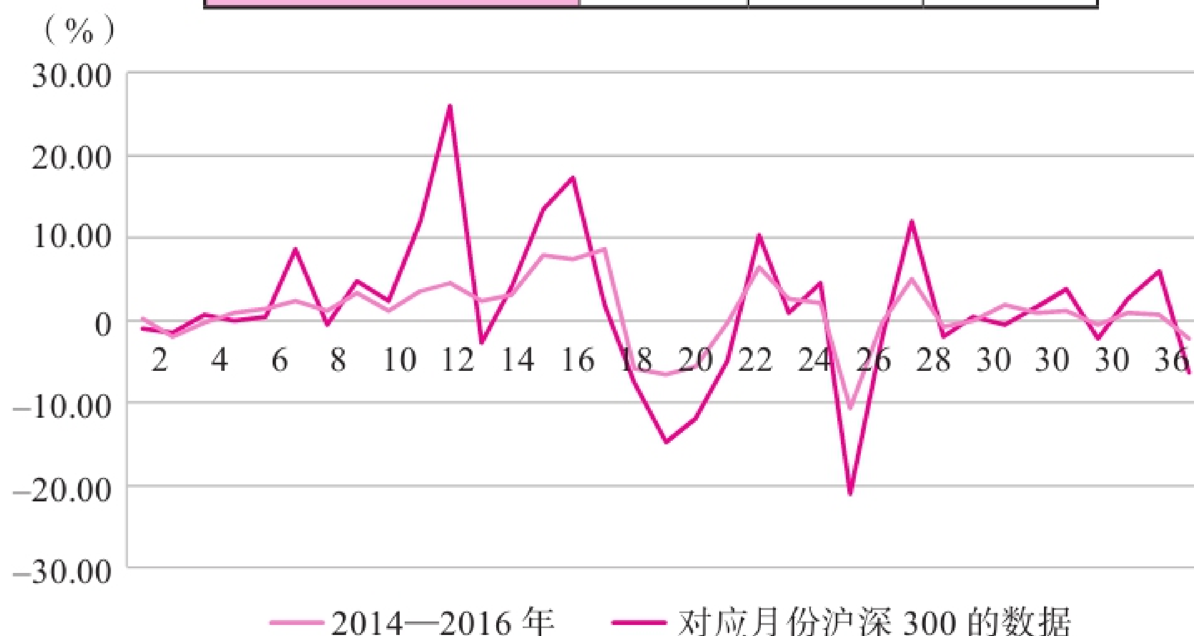


图8－13　2014—2016年投连险收益情况

资料来源：华宝证券研究院。

看来，投连险还是值得我们花点时间研究的。什么是投连险呢？它和万能险有什么区别？让我用蔬菜粥和麻辣烫来做个比喻。想要清淡一点，我经常会想到蔬菜粥。它的味道不会太浓，比较有营养。它很像万能险，因为我们知道万能险有最低保证收益率，当想要进行低风险投资的时候，它是一个不错的选择。但总喝蔬菜粥太乏味了，大家会想试试更刺激的麻辣烫。可是，麻辣烫就没蔬菜粥那么简单了。虽然都叫麻辣烫，不仔细捞一捞，你都不知道里面到底有什么料。你还得根据自己的情况选好辣度，否则可能被呛到。挑选投连险就很像麻辣烫。不同的投连险背后的投资方向，千差万别，可得仔细分析一下到底有哪些具体的投资品、比例如何。另外，尤其得根据自己的实际情况判断是否适合你，不然有可能选到风险过高的产品。

投连险是一种融保险与投资功能于一身的新险种。设有保证收益账户、发展账户和基金账户等。每个账户因投资组合不同，收益率不同，投资风险也不同。由于投资账户不承诺投资回报，保险公司在收取资产管理费后，将所有的投资收益和投资损失交由客户承担。把这个概念转化成图8－14，就更清楚了。

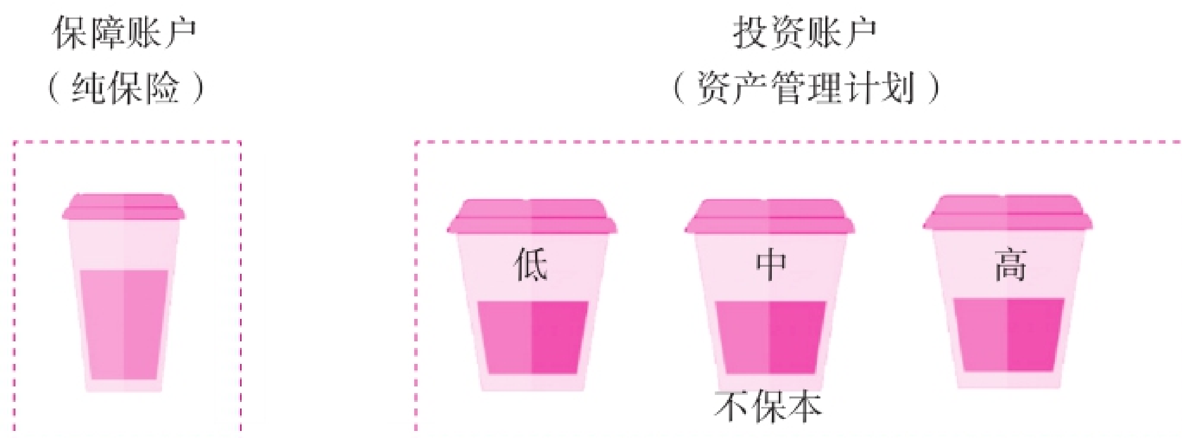


图8－14　投连险

无论是分红险、万能险，还是投连险，都是在寿险的基础框架上设计的。所以，投连险保留了一个基础的保障账户。不过，投连险的保障账户一般很小，因为它的主要目的还是投资。所以大部分钱，都会投入第二部分——投资账户。

投连险的投资范围很广泛，从低风险的货币型产品，到高风险的权益类产品、房产类金融投资都可以参与。

投连险不保本，投资前需要好好分析。

挑选投连险，我建议大家用“一查一比”两步走来做判断。

所谓“一查”，就是对照连投险的投资要素分析表，先来一次全面的体检。

和万能险最大的不同是，我们必须非常详细地观察连投险的投资方向、比例、投资策略等风险评估维度（见表8－9）。

表8－9　投连险评估维度

问题	问题	说明	产品分析
判断类型	是否为投连险	应该明确标注“投连险”字样	
评估风险	投资方向及投资比例	投资的产品越激进，风险越高	
	风险等级	可作为风险参考	
评估收益	参考年化回报（固定收益类）	可参考的预期收益率	
	历史结算利率（固定收益类） 历史净值走势（浮动收益类）	展示了保险公司的实际投资能力	
	保障效果：如果被投保人发生事故（如死亡），如何赔付	保障效果和投资收益呈反比。要追求更好的投资收益，应该尽可能弱化保障效果	
明确投资期限和流动性	投资期限	如是否有锁定期	
	其他提取限制	如一定时期内提取，需支付额外费用	
成本费用	管理费用、托管费用等各类收费情况		
其他要素备注	发行公司、销售平台等		

所谓一比，就是在前一步了解了投连险的投资方向和投资比例后，建议你对这款投连险进行分类，然后寻找类似投资方向的其他理

财产品，做个比较，优选更适合你的产品。

表8－10中的分类标准供你参考，当然在实际应用过程中不用这么严格和精确，重点是比较的思路。

表8－10　投连险分类标准

一级分类	二级分类	分类标准	
		按权益投资分	按投资股票基金比例分
指数型	指数型	采取指数化策略	指数化策略
激进型	激进型	权益配置比例在70%以上	80%以上
混合型	混合激进型	权益配置比例在40%—70%	50%—80%
	混合保守型	权益配置比例在40%以下	20%—50%
债券型	增强债券型	可投债券基金，或者少量权益类投资	20%以下
	全债型	不投资权益，但投资于债券和货币市场	80%债券
货币型	货币型	投资货币市场的比例在80%以上	80%货币市场
类固定收益型	类固定收益型	投资货币市场的比例在80%以上	80%货币市场

如果你的券商客户经理，向你推荐了一个券商资产管理计划，你发现它把80%以上的资金投于权益类资产。有一款投连险看起来也不错，仔细一看70%以上的资产投于权益类资产。你还对一只主动型的股票基金感兴趣。它们就很适合放在一起对决一下了。

除此以外，现在不少互联网平台都出现了期限较短，宣传中提到预期收益率××%的投连险。

这些产品往往有以下三大特征：

• 几乎隐去保障（费用也就降了），然后用更多的钱去投资。

• 有固定的参考年化回报，主要投资于固定收益类产品，始终有风险。

• 收益率一般比同期的万能险稍高一些。

风险和收益是并存的，投连险并没有保底收益，所以还是要用前面的分析法去做综合判断。

养老保障委托管理产品

说完保险类的投资产品，其实保险公司也可以让自己的产品更纯粹一些，只做投资。比如现在越来越火的一类产品——养老保障委托管理产品。

养老保障委托管理业务是指养老保险公司作为管理人，接受政府机关、企事业单位及其他社会组织等团体委托人和个人委托人的委托，为其提供养老保障以及与养老保障相关的资金管理服务。

和养老保险产品具有保险的性质，都有风险保额不同，养老保障委托管理产品并不具备这样的功能。简单来说，就是保险公司出于投资需求，而设置的养老保障投资计划，但由于投资范围和设计上比较灵活，所以被包装成了各种各样的理财产品。网上销售比较多的，是活期产品和固定收益类产品。

个人养老保障委托管理产品的收益情况有一定的竞争力，一般比同期的万能险的收益率高。主要原因是这些资金，往往会投向一些收

益高的非标资产如信托计划、债券计划等。同样，可以参考投连险的分析思路，通过“一查一比”来进行选择。

保险资产管理计划

除此以外，保险公司和证券公司一样，可以发行资产管理计划。关于如何选购资产管理计划，和券商资产管理计划中的方法是共通的。

总结一下，相较于分红险、万能险，投连险是投资属性最强的，也有不少有收益优势的产品。不同的投连险，投资范围差异非常大，大家一定要认真分析，“一查一比”法可以派上用场。除了拿保险来包装，保险公司也可以发行不带保障属性的、更纯粹的投资。比如养老保障委托管理产品、资产管理计划，分析方法是共通的。在选择的时候，首先要从自己的需求出发，再分析产品本身的特点。

银行、券商、保险公司，谁家的理财产品更值得买

最后，来回答一下这个问题。这一切的判断标准，都基于你的需求。首先要剔除不适合你的产品，比如风险过高、门槛过高的产品。

金融行业出现混业经营的趋势，不同金融公司都可以涉足货币市场、债券市场、股票市场等这些基础投资方向。所以你会发现，一方面有了越来越多的新产品，另一方面各种金融机构的产品的共同点越来越多。

当对任何产品有所疑惑的时候，你都不妨从以下三个角度重新审视一下这个产品：

- 它背后的基础资产是什么？
- 它的投资策略是什么？
- 它的发行方和管理人是谁，他们的投资能力如何？

到这里，我们已梳理了银行、券商、保险公司的三大类产品，它们各有优劣，我们要从自身的需求出发，选择最适合自己的产品。

第9章　巴菲特推荐的指数基金

如果你希望通过投入较小的精力来换取长期回报，那么即便是在现阶段的中国市场，指数基金也不失为一个好选择。

基金这个词，经常出现在生活中，但是很多人都认为它和自己无关。如果曾经买过余额宝，其实你就算一个基金投资者了，因为余额宝就是一款货币型基金。知道余额宝也是基金以后，很多人开始投资其他基金，可怎么总是亏钱呢？或者，最近一位长辈问我：“我看现在各种媒体报道，说基金投资创业项目赚了好多钱。我们能不能买一些跟着赚钱？”再比如，你即使自己不主动关心基金投资，社保基金也开始把我们的养老金投进股市了。

在基金越来越多地参与我们的生活的时候，可以先来了解一下基金的一些基本特点，让你对基金更加熟悉。因为基金投资是一种门槛很低的投资方式，可以让我们用很少的钱，就能参与种类丰富的投资，很适合普通投资者。

基金

买基金其实就是把钱委托给专业人士，也就是基金经理，请他们帮助我们投资。这有点像吃饭，虽然亲自下厨也不错，但现在下馆子、点外卖越来越流行，就是因为我们工作太忙，厨艺也不一定好。投资比做饭更难，更耗费精力。所以，大家把钱集合在一起，找专业的基金经理来打理。

同时，每个人都喜欢吃不同的菜，所以得会选择符合自己“口味”的菜品，即投向。还得挑选适合自己的厨师，也就是基金经理（见图9－1）。比如，你原本喜欢吃偏甜的口味，但是点了一道川菜，辣过了头，就变成自己受罪了。在实际投资过程中，这就类似选择了自己不适合的基金投资风格，有可能亏损。



把钱委托给基金经理投资



把食材交给厨师做菜

我们得会选择符合自己“口味”的菜品：投向，还有合适风格的“厨师”：基金经理

图9－1　购买基金与厨师做菜

普通人最容易接触的基金投资产品，就是公募基金。本书介绍的基金，除了特别指明的，均为公募基金。

公募基金

受政府主管部门监管的，向不特定投资者公开发行受益凭证的证券投资基金。这些基金在法律的严格监管下，有信息披露、利润分配、运行限制等行业规范。

买基金的第一个注意点——基金类型

买基金最常见的问题，就是在买之前，不清楚基金背后有什么原材料。

一位朋友曾经向我吐槽自己稀里糊涂买基金的经历。有一次，她在某平台买理财产品时，因为没抢到，看到弹窗推荐了一只基金。她觉得这家平台之前的理财产品的收益一直很稳定，基金名字又叫某某宝，收益比余额宝高了不少，就赶紧下手买了，结果没想到，刚买几天就开始下跌，让她非常懊恼。查过她买的基金的名字之后，我发现，她把一只股票型基金当作货币型基金来投资，自然也没有做好基金价格会跌的心理准备。

按背后投向分类

说到不同基金背后的原材料，我们可以大致分为货币基金、债券基金、股票基金、混合基金4个类别（见图9－2）。

• 货币基金专门投向风险小的货币市场，比如国债、央行票据、商业票据、银行定期存款、同业存款等，最常见的就是余额宝等“宝宝类”产品。

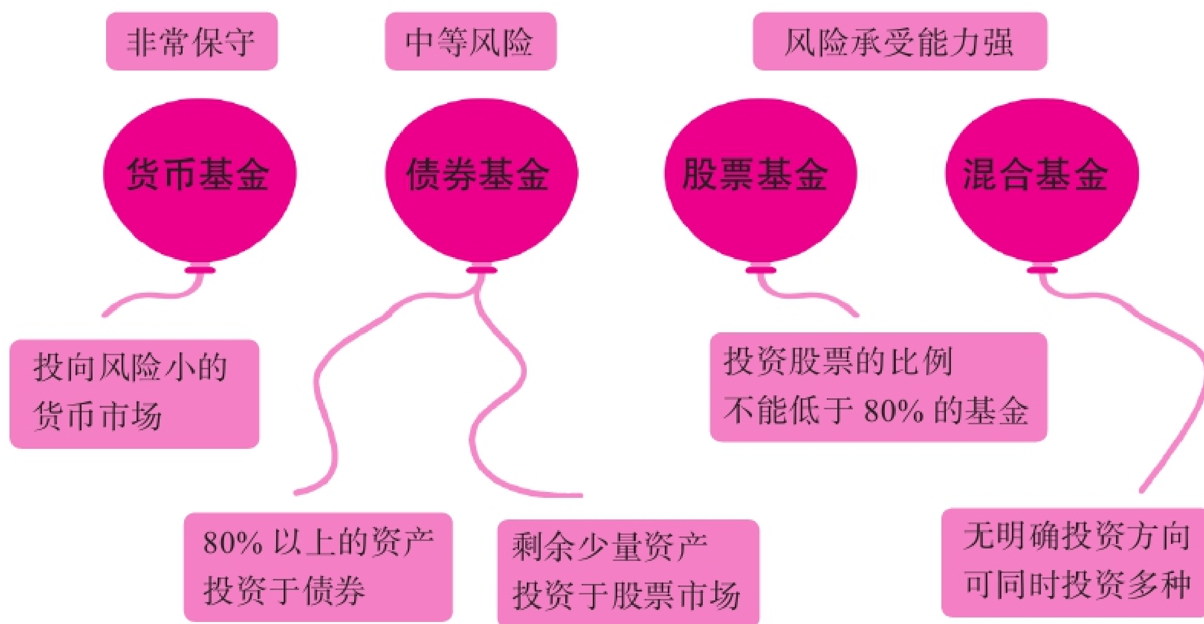


图9－2　基金的背后是什么

• 债券基金80%以上的资产都要投资于债券，剩余的少量资产，可以投资于股票市场。长期来看，债券基金的收益高于货币基金，风险也更大。

• 股票基金对应的就是投资股票的比例不能低于80%的基金，风险自然相对最高。

这三类基金，投资的主要方向都比较明确，不过后来出现了一个“混合菜系”，可以同时投资股票、债券和货币市场等多种金融工具，一般没有明确的投资方向，即混合基金。

我们应该选择哪类基金呢？你应该追求多高的收益率和你能承受的风险有关。

• 如果你非常保守，几乎不能接受亏损，那就安稳地选择货币基金。

• 如果你能承受中等风险，债券基金可以作为不错的配置。

• 如果你的风险承受能力强，并且能够接受长期投资，那么可以考虑把较高比例的资产配置在股票基金或混合基金中。

另外，还有一些比较另类的基金，投资的是特殊资产，比如大宗商品类的黄金基金、石油基金，以及房地产信托基金等。

按投资地域分类

根据投资地域的不同，我们可以把基金分为中餐、西餐两种菜系，分别对应投资国内和投资海外的基金。

按不同管理方法分类

我们还可以根据基金经理管理基金的不同方法，把基金分为被动基金和主动基金。被动基金一般指的是指数基金。指数就好像是菜肴的固定搭配指南，基金经理只要按照指数的规定，直接投资于指数里包含的股票即可。

例如，我们经常听到的沪深300指数基金，追踪的就是沪深300指数（见图9－3），它的基金经理就不用在选股票这件事上太费脑筋，只要投资沪深300指数包含的成分股就好了。这是国内影响力非常大的一个指数，里面的成分股是从沪深两市中挑选出的最大的300家大型企业。除此之外，还有各种各样的指数，比如中证500指数，选择的是沪深两市规模上排在301—800家的中小企业。

A 股市场反映行情变化的指南针。

将 2004 年 12 月 31 日的指数设为 1000 点，以此来衡量市场走势。

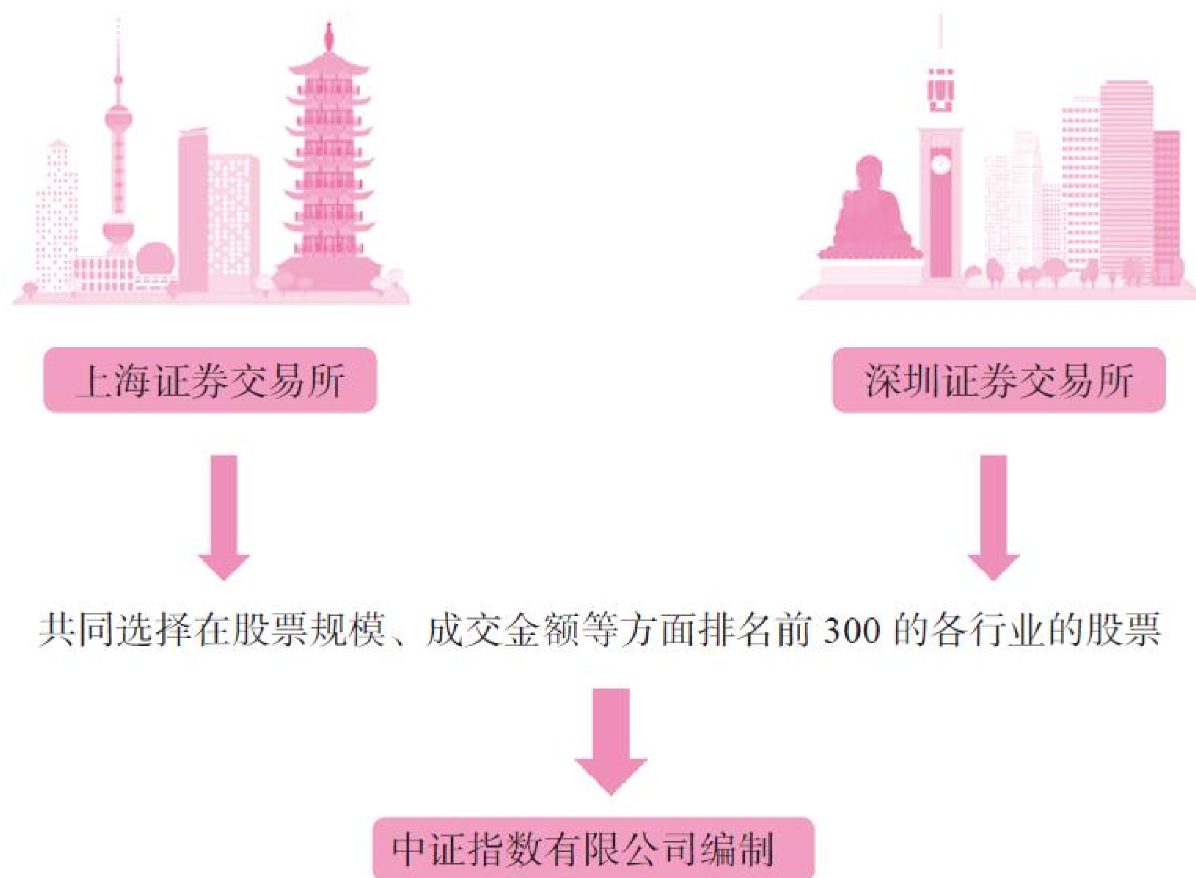


图9－3　沪深300指数

主动基金，则需要基金经理自己花费非常多的时间、精力去选股、选债。需要基金经理投入大量的精力和成本，做出大量的分析调研，尝试通过人工挑选，获取比市场水平更高的收益。也正由于主动基金人为操作的因素比被动基金多，所以，选择好的基金经理十分关键。

为了买到适合自己“口味”的基金，建议你在买基金前，先读读基金的招募书。基金的招募书就好像基金的使用说明书一样，会介绍各种基本信息和投资说明。

招募书的投资范围一栏会列出一只基金资产组合的比例。通过这个就可以知道这只基金股票和债券的比例，股票越多，风格越激进。

动手做一做

基金的招募书、公告甚至合同信息都是公开的，在网上很方便就可以查询到。

可以通过第三方平台比如天天基金网、爱基金查询基金名称，一般都会提供详情。你甚至可以在百度类的搜索引擎中搜索“基金名称+招募书”，一般都可以找到。

买基金的第二个注意点——投资心态

很多时候，糟糕的心态是我们通过基金赚钱的最大障碍。很多人会觉得投资基金的难度太大了，要从几千只基金里面进行选择，动不动就会亏损，但真的有这么难吗？先和你分享几个数字。目前市场上大概有4000只基金。2005—2015年，所有的公募基金（包括货币基金和债券基金），如果不考虑规模等要素，每年的平均收益率约为19.2%，年化收益率约为16%，其中只有两年的收益为负（见图9-4）。



图9－4　2005—2015年中国公募基金一年期收益率

我们只要选一只看起来还不错的基金，简简单单放着不就可以赚钱了吗？50%以上投资基金的人都是亏损的。为什么会出现这种情况呢？讲个故事，你就明白了。

Z叔的投资故事

我有个亲戚Z叔，2007年大牛市的时候羡慕别人的炒股收益，进入股市，结果20万元积蓄全部套牢。他心有余悸，决定试试买股票型基金，这样至少还有基金经理的操作兜底。但是他买基金，基本还是买股票的路子。每天泡在论坛上，看到有人说哪些基金好，就去看看收益和净值，觉得差不多，就买入。如果买进后，基金涨了，他很开心，很快就会卖掉基金，获取收益。如果跌了，他就跟着网友一起在网上发牢骚，过不了几天就忍不住要把基金卖掉。如果分析他的投资逻辑，会发现他并不怎么关心基金本身的投资风格和投向。

很多人买基金和Z叔差不多，虽然买的是基金，但是投资心态和跟风炒短线股票差不多，追涨杀跌，自然很难从基金中赚钱，因为没有正确的持有预期，很容易频繁地买进卖出，往往踏错时点。稍微跌了就忍不住卖掉，然后又很容易在下一个高点买入。

怎么解决这个问题呢？我们在一开始就要摆正自己的投资心态。

从投资的角度来说，每个人的心理底线都不一样，手里的钱的可投资期限也不一样，千万别拿随时需要用的钱来买股票型基金，因为市场经常波动，我们很容易陷入被动。

对于不同紧急程度的钱，我们应该如何支配呢？假如你现在有1万元，想投资基金：

• 如果这笔钱下个月就会用到，那流动性好、风险也很低的货币基金就是一个好选择。

• 如果你计划几个月甚至一年后才会用这笔钱，那么可以考虑投资债券基金或其他固定收益类产品。

• 如果3年、5年甚至更长时间，你都不会用到这笔钱，也愿意承担股票市场的高波动风险，那么就可以考虑股票型或者混合型基金。

除了时间上的考量，我们还应该看看基金的各种原材料的搭配是否合理，它背后掌勺的厨师，是不是符合你的要求。

我一直强调一个概念，无论是做基金投资，还是其他投资，要先明确自己的需求，再来做投资计划。尤其在投资高风险的产品前，多问问自己，是否已经做好面对高风险的准备，是否做好了长期投资的准备。

买基金的第三个注意点——费用

买基金还有一个很容易被我们忽略，却经常会影响我们收益的地方，那就是买基金的费用。

你去实体店买衣服，购买之前可能会去网上比比价格。在买基金时，有很多人可能看到就直接买了，不会在意是在哪里看到的。

其实买基金和买衣服一样，从不同的渠道购买基金，虽然本质上都是基金公司的产品，但是对应的费率可能相差很多。

最常见的基金购买渠道有三类：银行代销、基金公司、第三方基金代销平台。

银行代销

在银行买基金，就好像在实体店买衣服，很方便，适合对网络不太熟悉的人群，但缺点也特别明显，银行很少在基金的申赎费用上打折，往往只按标价收取申购费。

货币基金没有申购费，债券基金在0.6%—0.8%，股票型基金在1%—1.5%。简单来说，就是波动性越大，申购费越高。

基金公司

在基金公司买基金，比较像在工厂直营店买衣服，好处是往往会打折。如对某只基金不满意，要换另一只，可以转换，而不用重复交申购费，补齐申购费差价即可。不过缺点也很明显，不能买别的“品牌”的产品，选择比较少。

第三方基金代销平台

一般来说，我们买基金首选第三方基金代销平台。它的手续费最低，可以打一折，品种也更齐全。天天基金、蚂蚁聚宝、好买基金等都是比较知名的第三方基金代销平台。

一般来说，销售渠道打折的费用是基金的认购或申购费用，除此之外，不同的基金，还会收取诸如赎回费、管理费等费用，你可以关注一下买卖基金的常见费用列表（见表9－1），在投资的时候做到心中有数。证监会公布的《公募基金销售机构名录》中，可以查询有资质的基金销售平台。

表9－1　买卖基金的常见费用

费用名称	费率	收取方式	特点
申购 / 认购费	货币基金 0 债券基金：0.6%—0.8% 股票型基金：1%—1.5%	根据买入基金金额按比例收取	波动性越大，费率越高
销售服务费	一般在 0.25%—0.5%	根据基金总资产计算，在公布净值时已经扣除	收取销售服务费的基金（如货币 / C 类债券）通常不收取申购 / 赎回费
管理费	由基金管理团队收取。不同基金，收取的管理费用不同	根据基金总资产计算，在公布净值时已经扣除	
托管费	每年在 0.1%—0.2%	根据基金总资产计算，在公布净值时已经扣除	
赎回费	0.5% 左右	根据卖出基金数量按比例收取	持有时间越长，费率越低

一般持有基金的时间越长，赎回费用越低。例如，我分析了一只混合基金的赎回费率，你可以看一下表9－2。随着持有时间的增加，赎回费率越来越低，两年以上可以免费赎回。如果你在投资基金时频繁地买卖，无形中相当于不断地给基金送钱。

表9－2　卖出费率

持有期限	费率
0 天 ≤ 持有天数 <365 天	0.50%
365 天 ≤ 持有天数 <730 天	0.30%
持有天数 ≥730 天	0

上面提到的所有费用都可以在买基金的时候通过查询基金详情进行了解，都是公开透明的。我们提到的各种第三方平台都会列明自己的申购费率，以及其他费率。可别小瞧费率的影响，积少成多，计算下来，它对我们的收益也会有不小的影响。

我们已经一起了解了什么是基金，基金产品背后的不同投向和特点，进行基金投资的正确心态，以及买卖基金的费用。接下来，看一下更具体的基金投资方法。

指数基金

很多人在刚开始选基金时，都会选择热门基金，或者听别人的推荐跟风买，并不知道自己选中的基金背后到底投资了什么，亏了或赚了都心惊肉跳。或者因为自己偷懒，没有及时关注基金公告，基金经理换了也不清楚，等反应过来已经亏了不少。

这样一想，买基金太累了。有没有一边“偷懒”一边轻松把钱赚到手的基金？还真有！指数基金可以让我们在投资上偷点小懒。

就连股神巴菲特，也一直告诫那些向他寻求投资建议的人，最好去投资低成本的标准普尔500指数基金。

2008年，巴菲特找人打赌：如果职业投资人至少选择5只对冲基金，那么在很长的一段时间内，这个组合会落后于标准普尔500指数基金。

赌注期限是10年，巴菲特点名使用一只低成本的标准普尔500指数基金（由美国先锋集团发行）。

有一个职业投资人接受与巴菲特打赌，结果在2015年，这个投资人就提前认输了。巴菲特在2016年写给股东的信里，披露了9年间两者的业绩表现（见图9－5）。



VS



	A	B	C	D	E	标准普尔 500 指数基金
2008	–16.5%	–22.3%	–21.3%	–29.3%	–30.1%	–37.0%
2009	11.3%	14.5%	21.4%	16.5%	16.8%	26.6%
2010	5.9%	6.8%	13.3%	4.9%	11.9%	15.1%
2011	–6.3%	–1.3%	5.9%	–6.3%	–2.8%	2.1%
2012	3.4%	9.6%	5.7%	6.2%	9.1%	16.0%
2013	10.5%	15.2%	8.8%	14.2%	14.4%	32.3%
2014	4.7%	4.0%	18.9%	0.7%	–2.1%	13.6%
2015	1.6%	2.5%	5.4%	1.4%	–5.0%	1.4%
2016	–2.9%	1.7%	–1.4%	2.5%	4.4%	11.9%
	8.7%	28.3%	62.8%	2.9%	7.5%	85.4%

图9－5　股神巴菲特推荐的指数基金

我们可以看出，从2008年到2016年，5只基金的累计收益远远比不上投资一只标准普尔500指数基金的累计收益。

其实这样的结果并不意味着基金经理工作不努力，而是在美国这样比较成熟的市场，因为主动投资类型的基金受到费率、市场变化的

影响，往往很难长期持续跑赢市场指数。这也是我们为什么说，投资指数型基金可以是一个很偷懒的选择。

第一个问题：什么是指数基金

在一个股票交易市场里，往往有成百上千只股票。

如果想知道整个市场的变化，或者某个行业的股票涨跌情况，难道每次都要查询所有相关股票的价格吗？

聪明的投资者想了一个办法，为了集中反映某一类股票的整体表现情况，就从这一类股票中，选出一些最具有代表性的股票，通过一定的方法把它们的价格加总成一个总指数（见图9－6）。每天，这个总指数的变化可以反映这一类股票的变化。如果可以把基金的不同投向看作投向了不同的菜品，那么每个标准的指数，都像一张菜谱，会标注有哪些原材料（哪些股票），并且会严格标注每种原材料的占比。

这些“菜谱”往往由专家委员会编制，通过指数公司审核，然后变成正式的指数。就像做菜看菜谱可以快速入门，指数也可以帮助我们快速掌握对应的投资市场的大行情。指数基金，就是对着标准菜谱做菜，力求把基金里的股票构成复制得和指数一模一样。

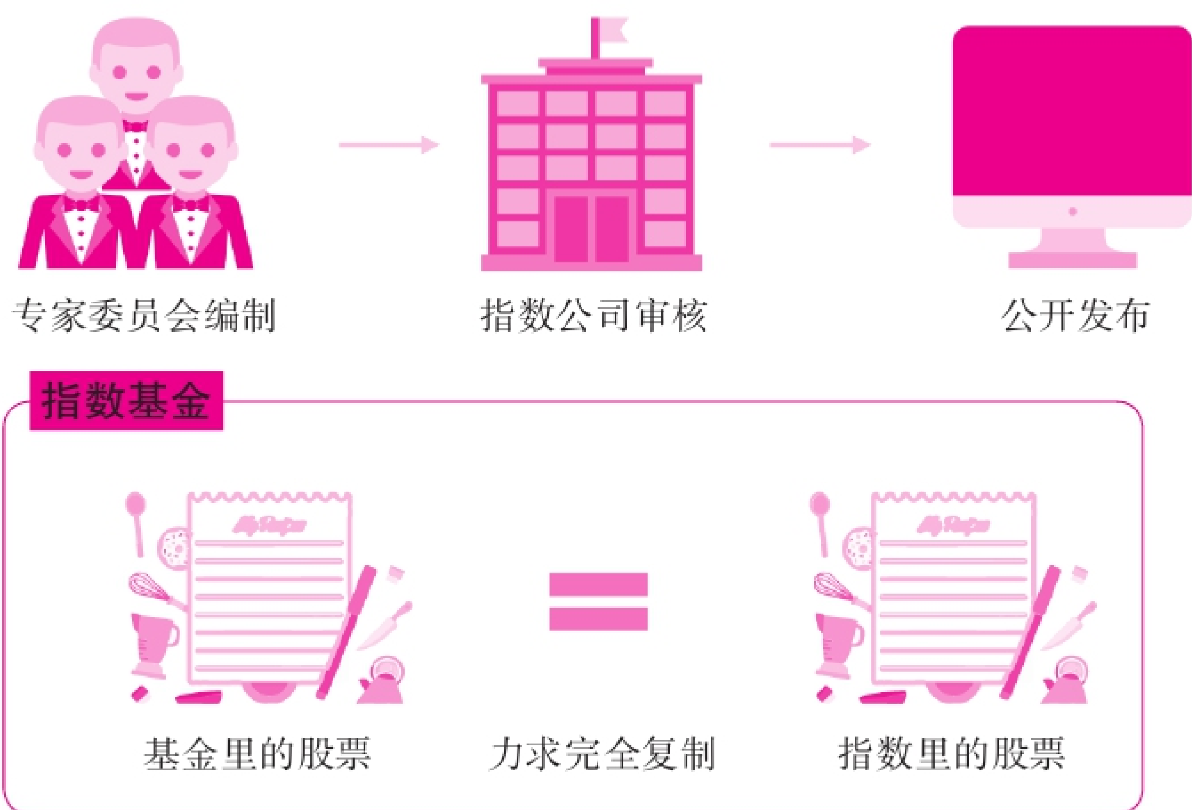


图9－6　指数的编制

我们可以在市场上看到很多指数，从反映整个市场的指数到具体行业的指数。既然有很多指数，我们是否要了解尽量多的指数，以便选择其中走势最好的呢？

其实，一般投资者只要熟悉国内外四五个反映市场走向的大指数就足够了。

从表9－3中，你可以更多地了解这几个主流的市场指数。A股市场中最出名的就是沪深300指数，是A股市场的代表。

大的市场指数，往往更容易判断趋势。比如巴菲特选择的标准普尔500指数，只要美国经济长期来看仍然上涨，那么我们就能通过跟踪这个指数的基金获得收益。

巴菲特的赌局，其实是美国指数基金投资的实验。不少人都会有疑问，这个结论在中国也适用吗？

表9－3　主流市场指数

指数	构成	代表
沪深300指数	按照一系列筛选标准，从上海证券交易所和深圳证券交易所中挑选出最具代表性的300家标杆企业	A股市场的代表
上证50指数	由上海证券市场上规模大、流动性好、最具代表性的50只股票组成	上证大盘龙头股代表
深成指数	深圳证券交易所上市的具有市场代表性的40家上市公司的股票	深市大盘股代表
中证500指数	扣除沪深300指数内的成分股后，对剩余股票按照一定标准剔除排序，选取符合要求的500只股票组成的指数	A股中小企业的代表
恒生指数	由香港交易所所有上市公司中市值权重较大的50只股票构成	港股大盘蓝筹股的代表
标准普尔500指数	由美国主要交易所中选出的最具代表性的500只股票组成	美国股市代表
纳斯达克100指数	纳斯达克上市的公司中规模较大的100家非金融性企业，以高科技成长股为主	美国高科技小盘股

客观来说，目前的中国市场，散户比较多，市场情绪波动较大，基金经理还是有不少机会，可以赚取超过市场平均水平的收益，也就是说，可以跑赢市场指数。

另外，中国市场也在逐渐发展成熟。如果你希望投入较小的精力换取长期回报，那么即便是在现阶段，指数基金也不失为一个好选择。

曾经有人用深成指数，也就是跟踪了A股深圳市场的部分主要股票的指数为例，做了一个计算（见图9－7）。

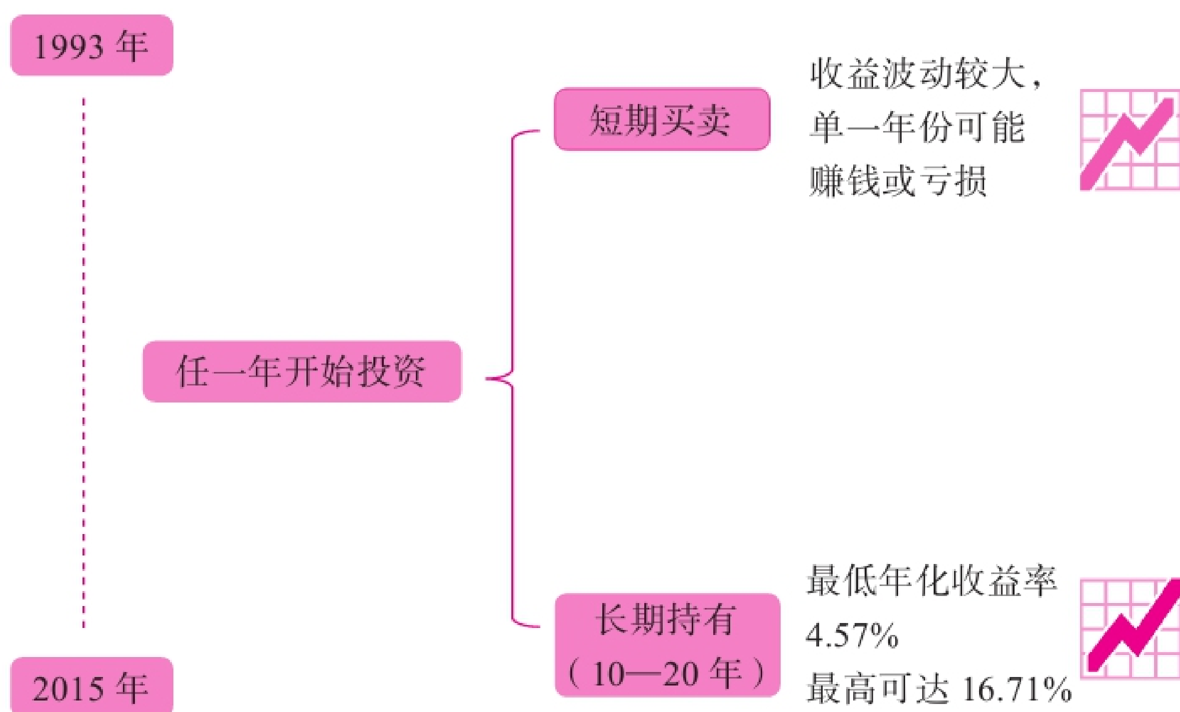


图9－7　1993—2015年深成指数

如果你从1993年到2015年，任意一年开始投资并持有深成指数，尽管当年的收益可能差别非常大，比如第一年赚了30%，第二年赔了30%，但是如果能一动不动地持有10年、15年甚至20年，长期来看，你绝对不会赔钱。而且，在持有期间，你的最低年化收益率也有4.57%，持有10年的话最高可达16.71%。只要没在大牛市的后期买入，什么时候买，长期的年化收益率都不错。

不过我们投资指数基金，并不一定像巴菲特说的那样，只能买一只来长期持有。我们仍然可以通过不同类别指数基金的组合搭配，得到一个能收获更多市场回报，并且风险能够对冲的投资组合。

当然，主动型基金中也有不错的选择，但是选择的逻辑更为复杂和多样，我们不妨先从被动型的指数基金开始进行基金投资。

第二个问题：如何选择适合自己的指数基金

当然，不能闭着眼买指数基金，如何选择适合我们的指数基金？有两个标准。

寻找价格合理的指数

指数既然是由一篮子股票的价格算出来的总指标，自然会上下波动，有贵的时候，有便宜的时候。我们都想低买高卖，那么如何判断我们要买的指数目前的价格是否合理呢？

我们介绍一个特别简单的方法，供你参考。

这来自巴菲特非常推崇的投资大师，也是他的老师本杰明·格雷厄姆。

格雷厄姆认为买入股票的时点，应该是在股票盈利收益率将达到最高评级债券利率两倍的时候。如果股票盈利收益率下跌到接近债券利率，就是卖出的时候。

原因很简单，如果收益率相近，既然有更加安全的长期债券，我们干吗要持有股票呢？还不如持有安全的债券。

简单来说，就是用股票盈利收益率和相对安全的债券收益率进行比较。

听起来有点复杂，把这个方法“中国化”一下就很简单了。

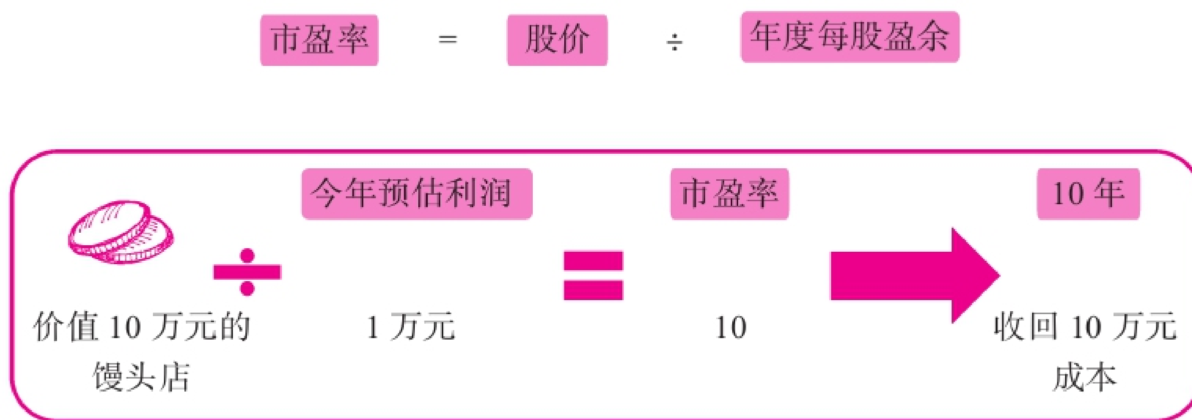
方法一，简单指标：选择比2倍国债收益更高的基金。

在中国，我们可以把股票指数的盈利收益率和中国10年期国债收益率的2倍进行比较。

如果指数的盈利收益率大于中国10年期国债收益率的2倍，就买入，反之，考虑卖出。

其中涉及两个要进行比较的数据，听起来很复杂，但是不用我们测算，这两个数据都可以在网上查到。

要讲清楚盈利收益率，首先要提到股民都很熟悉的一个数据，叫作市盈率（见图9－8）。市盈率等于股价除以年度每股盈余。也就是说，如果按照现在的盈利水平，多少年才能回本。



股票的实际情况会更复杂，比如分红并不会把每年的所有利润都分给投资人。

图9－8　市盈率

盈利收益率就是市盈率的倒数（1/10=0.1）。其实也特别简单，就是投入10万元，过去1年赚了1万元，收益率10%，也就是和任何其他投资一样，计算出投资的回报率。

我们可以在股票软件或者指数公司官网查询市盈率，10年期国债收益率直接在华尔街见闻上可以看到实时数据。

国债收益率也很容易在网上查到。

10年期国债收益率在2017年4月11日是3.336%，也就是0.03336。

以中证红利和中证500两个指数为例（仅供参考，不作为投资建议）：

- 中证红利：4月11日的市盈率是10.50，盈利收益率约等于0.095。

- 中证500：4月11日的市盈率是39.29，盈利收益率约等于0.0254。

0.095/0.03336>2，那么现在中证红利就是一只被低估的指数，可以买入。

0.0254/0.03336<1，那么中证500现在就比较被高估，不太适合投资。

寻找价格合理的指数，还有一种方法：在指数被低估时买入，在指数被高估时卖出

低买高卖的原理，非常容易理解。指数基金也可以这样投资：对比历史情况，买入相对便宜的指数基金，卖出相对涨得过高的指数基金。

选择紧跟指数的基金

当我们选出了被低估的指数后，会发现对应的指数基金可能有很多。怎么选呢？这就要提到购买指数基金的第二个标准，它跟踪指数够不够紧。

传统的指数基金，就是对着标准菜谱做菜，得力求复制得一模一样。指数基金的评价标准很简单，就是和菜谱到底有多像。

指数基金要披露跟踪误差，我们可以通过查询基金的季报和年报，找到相关数据。第三方基金平台有时候也可能单独列示这个指标，对比一下就很明显了（见图9－9）。



本报告期内，本基金日均跟踪误差为 0.03%，年度化拟合偏离度为 0.48%，符合基金合同约定的日均跟踪误差不超过 0.3% 的限制。

基金季报、年报



指数基金指标

跟踪指数	跟踪误差	同类平均跟踪误差
沪深 300 指数	0.05%	0.12%

截至 2017 年 2 月 28 日

第三方基金平台

图9－9　紧跟指数的基金

第三个问题：如何买卖指数基金能赚钱

对于我们来说，投资指数基金最合适的选择是定期投资。因为我们大多数人都依靠工资收入，从每个月的收入中拿出一部分做投资，对你来说压力比较小，对强制储蓄也有好处。定期投资还可以帮助我们分散风险、摊平成本。

就好像我们去买香蕉，贵的时候可能6元一斤，便宜的时候3元一斤。每次拿9元去买香蕉，有时候能买一斤半，有时候能买三斤，两次的成本平摊下来就是4元/斤。

投资指数基金也是这样，毕竟也是投资股票，风险比较高。如果用这种方式，我们自然就会在便宜的时候多买一点，在贵的时候少买一点，可以有效地摊平成本。

当然，定投更高效。那么在指数价格合理的时候，我们买入了指数基金，什么时候可以卖出，把钱落袋为安呢？

有很多人都追求快速低买高卖，但是巴菲特还有一句名言，“如果你没有把握能够持有10年，那就连10分钟都不必考虑持有”。对于普通人来说，最难的不是买什么，而是长期持有。一说长期，人们就会觉得，到底什么时候才是尽头呢？

其实，有三个原则可以供我们判断（见图9－10）。这三个原则也非常适合其他投资品种，你可以活学活用。



图9－10　判断卖出三原则

卖出原则一：基本面恶化

以前你每天都在楼下便利店买包子，忽然有一天，你发现便利店换了老板，卫生变得特别差，实在没有办法继续在便利店买包子了。

一般来说，反映整个或者局部市场的指数基金，往往和一个国家的整体经济或者相关的局部经济状况正相关。如果一个国家经济良好、不断增长，那么对应市场指数出现恶化的可能性就比较低。像经常发生战争的国家，它们的指数基金的基本面就会恶化，长期表现不佳。

卖出原则二：有更好的选择

这个很直观，如果我们有更好的机会，也可以让钱去发挥更大的价值。不过总体来说，可以选择指数基金定投，我们把长期用不到的钱拿来做长期投资，为未来的长期资金需求做准备。

卖出原则三：指数价格太高

第三种情况最常见，指数价格太高，暂时不太适合继续投资。这个时候可以考虑卖出基金，先做其他投资，然后继续观察，等到估值低的时候再入场。

本章主要介绍了指数、指数基金，以及指数基金的基本投资逻辑。学习完毕后，不妨马上实践一下这个投资方法，试着拿出一小笔钱，比如100元，去寻找一只你认为有投资价值的指数基金，实践一下。

第10章　省心省力的极简投资法

哪怕是专家，也很难做到次次都能踩准市场节点，进行低买高卖。我们要学习如何通过简单省心的方法进行投资，同时不用过于担心亏钱。

在第9章，我们讲了如何选择指数基金。自我做理财科普的4年来，有很多人会对我说：“投资基金，其实我的心里十分没底，总觉得基金的价格上下波动，赚钱了还好，一旦亏钱，就心神不宁。”

如果我们统计过去10年的开放式基金的数据，80%以上的基金都是赚钱的，但绝大多数基金投资者却是亏损的，往往因为我们的情绪非常容易被市场影响。

其实，这很正常，毕竟我们不是投资专家。哪怕是专家，也很难做到次次都能踩准市场节点，进行低买高卖。我们要学习如何通过简单省心的方法进行投资，同时不用过于担心亏钱。怎么办呢？

如果对基金稍有了解，你可能听过，普通人很适合用定投的方式买基金。

基金定投

定投，就是在固定的时间以固定的金额购买一只基金。

本节，我们就用四个问题，让你掌握这种安心且风险更低的基金投资方法。

第一个问题：我们为什么要用定投的方式投资基金

定投和一次性投资相比，能给我们带来什么好处呢？

在说定投的好处之前，要先明确，定投是一种投资方法，它对应的是一次性投资的概念。

帮助养成储蓄习惯

如果让你现在慢跑15分钟，不是什么难事。但是，如果让你每周坚持慢跑3次以上，坚持一年，估计很多人都无法做到。

你想让财富积少成多，也是这样：让你这个月存1000元，并不难。如果你能够每个月都有这样的储蓄习惯，坚持几年，甚至十几年，就已经打败80%以上的人了。

我们自己存钱有点难，定投能够自动帮我们存钱，成功的概率就高了很多。基金定投，就能起到这个效果。

如果你是基于长期储蓄的目的，无论是债券基金，还是股票类的基金，我们都可以借助定投的方式，更轻松地积累财富。

避免选错买卖点

大部分人都没法低买高卖。当然，大多数人在基金上亏钱，是因为买了股票类或混合类的基金，结果基金跌了，心疼后割肉卖出。定

投在避免选错买卖点上，也很有效果。

一次性投资好像兔子，遇上好时候，也许可以冲得很快，但是一旦遇到市场波动，可能会撞上木桩，一下子晕过去。最大的问题，就是绝大多数人无法提前预知前方是坦途还是木桩。你可以问自己，上一个牛市，你成功判断低点和高位了吗？

定投好像乌龟，也许短期来看，没有兔子跑得快，但是长期来看，它是分批慢慢把钱投入，稳扎稳打，投资成本也会被摊平，最终取得胜利。

定投之所以有用，是在我们长期看好市场的前提下，可以通过分批投入资金，摊平购买基金的成本，避免投资期间价格波动的影响。

基金跌了，他却赚了

1997年，有一只发行面值为10美元的投向泰国的基金，在该基金发行日，有位看好泰国市场的陈姓客户，办理了一个为期两年的定期定额投资计划，每个月在这只邓普顿泰国基金上固定投资1000美元。

运气不佳的陈先生买入基金后不久，金融风暴就从泰国蔓延开来。之后两年，泰国的股票下跌了40%，他的基金也出现了严重亏损，15个月后，净值就从当初的10美元锐减到2.22美元。后来净值有所回升，在陈先生为期两年的定期定额计划到期时，基金净值上涨到6.13美元。

你看到这里，肯定会想，陈先生的这笔基金投资肯定损失惨重。因为定投到期时，基金净值仍然没有回到发行时的面值。但事实令我们惊讶，陈先生最终取得了41%的投资回报。

这就是定期定额投资的“神奇魔力”。在基金净值下跌时，尽管先前的投资会造成亏损，但此时如果继续买入相同的基金，则能有效

地摊平整体投资成本。

这样相当于持有每份基金的成本也在摊平。经过两年的持续投资，平均投资成本降为4美元，当基金净值返回到6.13美元时，陈先生自然就赚钱了（见图10－1）。

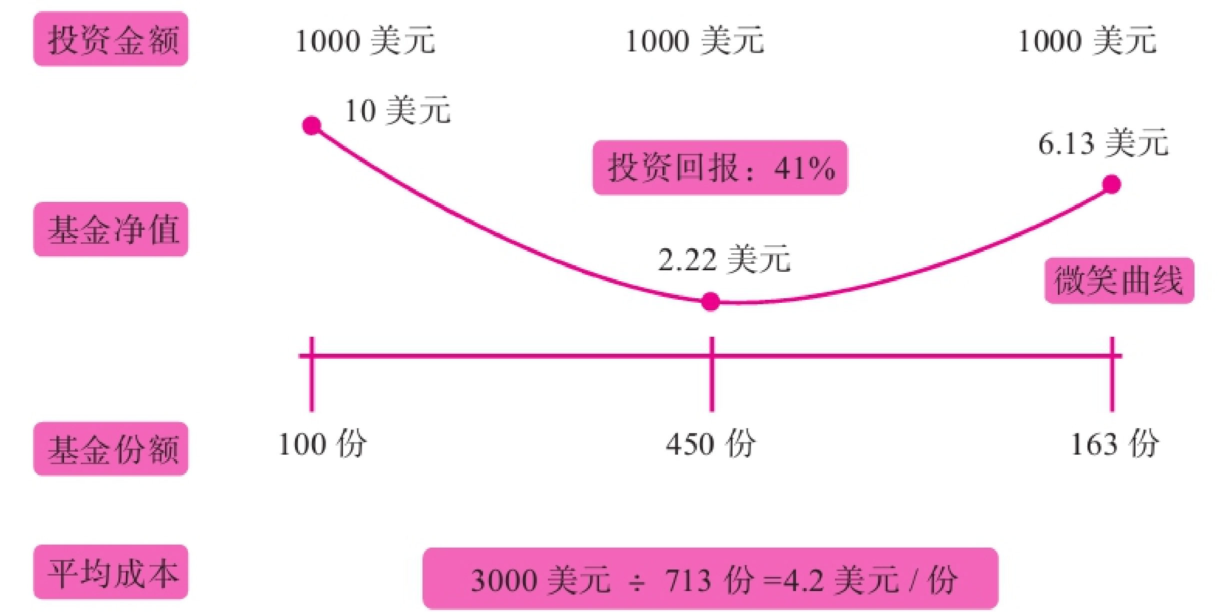


图10－1　定投

微笑曲线

如果我们把陈先生手中这只基金的净值变化画出来，就是一条典型的定投“微笑曲线”。微笑曲线对定投是否能够获利至关重要。

不管在投资过程中，基金的价格如何波动，我们只有在大方向上坚持穿越微笑曲线，才有可能获得正向收益，微笑曲线右侧上扬越高，我们的收益就相对越大（见图10－2）。

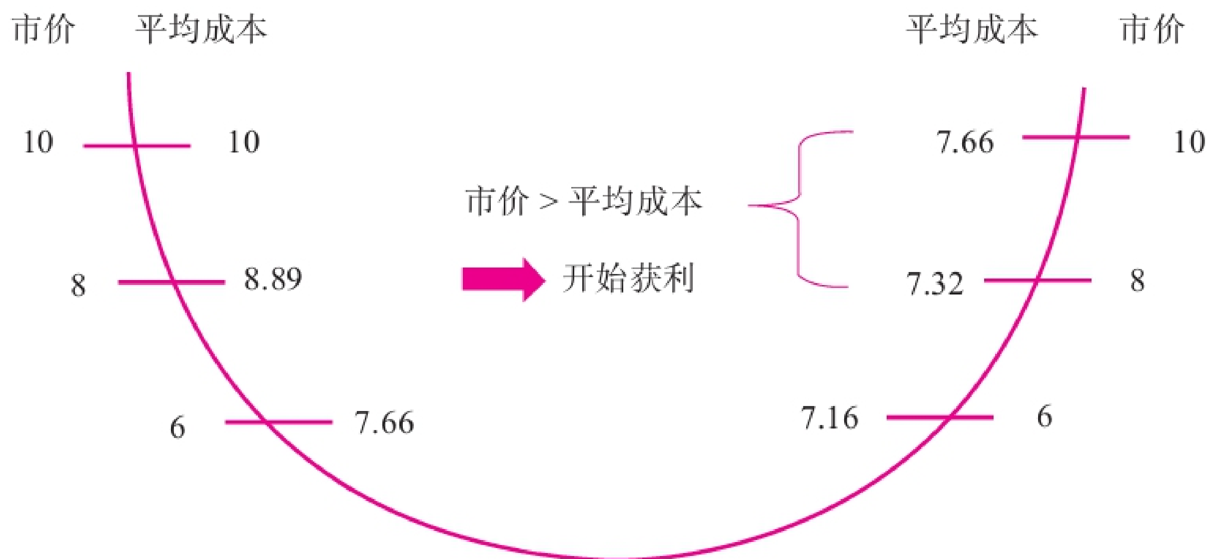


图10－2　微笑曲线

如果基金本身的价格非常平稳，如表现相对稳定的货币基金，或者波动较小的债券型基金，用定投的方式投资，成本摊平效应就没那么明显。如果风险偏好较低，可以选择债券型基金作为定投对象，来达到强制储蓄的目的。波动相对较大的股票基金、混合基金，更适合作为定投对象。尤其是指数型基金，一直以来和定投都是业界知名的投资好拍档。

平滑投入成本、避免择时是定投最大的优点（见图10－3）。除此之外，定投基金还可以帮助你定时定额地“存下”一部分闲散资金，在不知不觉间就能积攒一笔不小的财富。所以定投这种方式，也格外适合年轻人。



货币基金、债券基金

基金价格波动不大，
定投效果不显著



股票基金、混合基金、指数基金

波动较大，适合定投

图10－3　平滑成本、避免择时是定投最大的优点

接下来，我们通过几个常见的问题来进一步了解定投。

第二个问题：定投的时间是不是越长越好

你可能常常听到各种基金公司对定投的宣传，一直在强调，如果每月投资几百元，十多年后就可以获得一大笔财富。这个说法听起来很诱人，但是你可能会有疑问，真的时间越长越好吗？如果股市并不是每年稳定增长，定投退出的时点刚好是一个大熊市，或者在定投期间，市场都是下行的，会发生什么呢？

要回答这个问题，我们还是要回到定投的微笑曲线。定投时间是否越长越好，多长才算足够，其实还是要看定投的期间是否跨越了合理的“微笑幅度”。

历史数据

我们不妨用历史数据来做个对比。2001年以来，A股市场出现过5条典型的大微笑曲线（第五次还没走完），最短的曲线也有三年时间。我们以前一条微笑曲线为例。

这组微笑曲线的时间跨度是从2009年8月至2015年5月，市场从最初的3400点开始震荡下跌，反反复复震荡了近5年，最低点的时候只有1900多点，但随后很快就迎来了大牛市，市场在2015年5月一度冲到5000点上方。

我们不妨以博时沪深300指数基金来拟合市场，做一个简单的回测。你可以参考表11－1，看看我们测试的4种情况和对应的收益结果。假如我们从2009年8月开始定投博时沪深300指数基金，截至2015年5月，累计收益率为84.33%。如果我们一直投资到2017年的1月，经过2015年的暴跌之后,累积收益率只有42.75%。

这个结果说明，定投的收益并不一定会因为时间越长而越高。

定投多久才合适

那么，定投究竟投多长时间才合适呢？

首先，你要耐心地等到微笑曲线的右上方转向。如果你还在微笑曲线的左半边，就因为市场表现不佳而忍不住卖出的话，很可能会亏损。

我们还是看看回测数据，同样的定投计划，如果你在2013年初，也就是临近微笑曲线的底部卖掉基金，不仅没赚钱，还会亏损近4000元。

这也是为什么，很多时候我们都听人说，定投是需要长期坚持的。因为很多时候，我们等待曲线上扬的时间非常长。

表10－1　以博时沪深300指数基金拟合市场

基金类型	投资方式	买入时间	赎回时间	投资金额（元）	投资频率	买入金额	期末总资产（元）	累计收益率（%）
博时沪深300指数A	定投	2009年8月1日	2015年5月1日	1000	按月	70000	129031.88	84.33
博时沪深300指数A	定投	2009年8月1日	2013年1月1日	1000	按月	42000	37479.72	–10.76
博时沪深300指数A	定投	2009年8月1日	2017年1月1日	1000	按月	90000	128476.58	42.75
博时沪深300指数A	一次性投资	2009年8月1日	2017年1月1日	90000	一次性	90000	103657.33	15.17

注：回测设定购买费率为1.5%，赎回费率为0.5%。

当你见到微笑曲线扬起右半边之后，可以结合对市场的判断，以及自己的投资目标和预期收益率来决定是否赎回基金。

尤其是当市场已经明确呈现出牛市特征时，比如指数开始急速上涨，身边不少不炒股的人都开始谈论股票，你要格外慎重考虑，是否卖出并暂停定投。因为这时，往往基金的价格都处于高位，我们很可能接近了这一次微笑曲线的右边顶端。

同样，如果你正在考虑何时开始，应留意需要避开的时点，避免牛市末期（见图10－4）。这并不是说在这个时点进入一定会亏损，我们依然可以结合历史微笑曲线图来看。

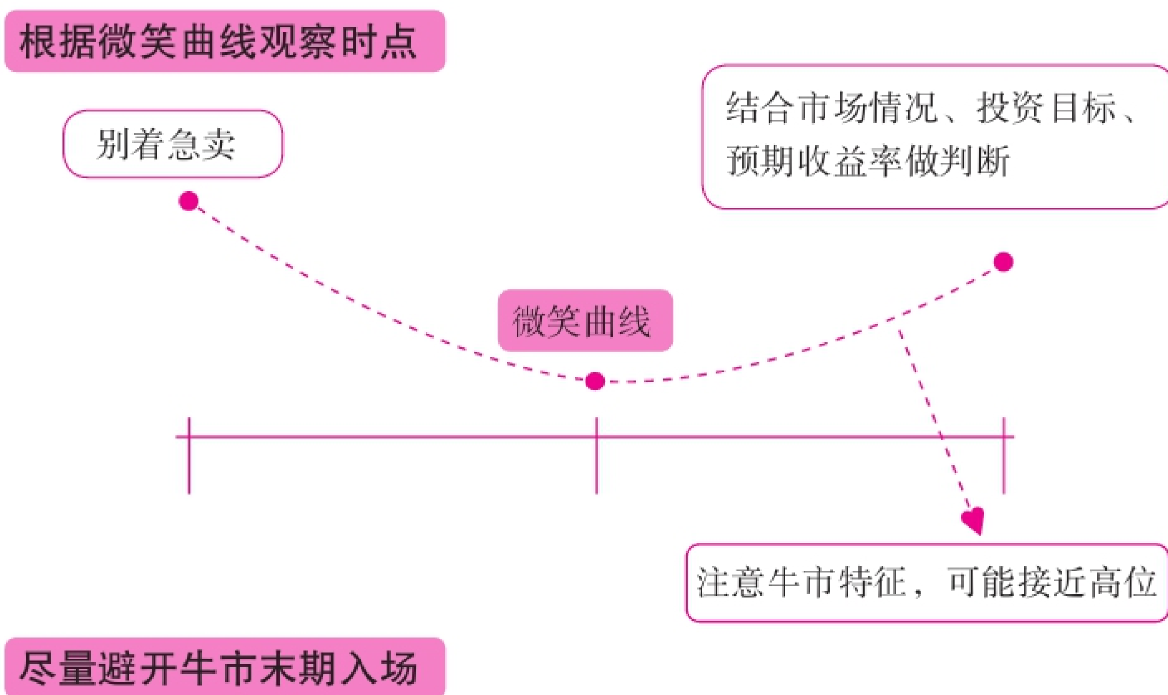


图10－4　尽量避免在牛市末期入场

除非你刚巧在买入之后就进入了持续上涨的好时机，并且在高位卖出。否则，即使最简单地开始定投并持续持有，一般情况下仍然会优于一次性投入。

如果我们对比定投和一次性投入，2009年8月一次性投入9万元，截至2017年初的累计收益率只有15.17%，远低于同期开始定投到2017年初的收益率——42.75%。

甚至在市场下跌的过程中，你投资一段时间后忍不住卖出，定投也会比一次性投入亏得少。

这个结论，我们也曾经在很多主动偏股型基金的定投回测上做过验证。

第三个问题：定投中，是否需要止盈止损

我们知道，很多人在炒股的时候，如果跌到一定程度，就索性不管了，号称留给子孙。投资基金的人也有这种态度。出现过基金一路下跌，亏得越来越多的情景，而且长时间内也看不出上涨趋势。

重要的考虑因素

要不要止亏，有一个重要的考虑因素，就是基金本身有没有问题。其实无论是前文陈先生的例子，还是我们观察A股市场的历史微笑曲线，都可以发现，哪怕一只基金目前在持续下跌，只要我们看好它未来的走势，短期内的下跌，反而能帮助我们积累更便宜的筹码。

一旦市场反弹，这些积攒下的份额会给我们带来丰厚的回报。所以对于纯粹因为市场波动造成的亏损，我们不需要过于放在心上（见图10－5）。

如果我们在投资过程中，发现持有的基金本身有问题，比如在市场上涨时，它的涨幅远远低于同类其他基金，甚至还会下跌，长期表现不确定性太高，那么可以考虑把基金替换掉，用这种方式来止损。

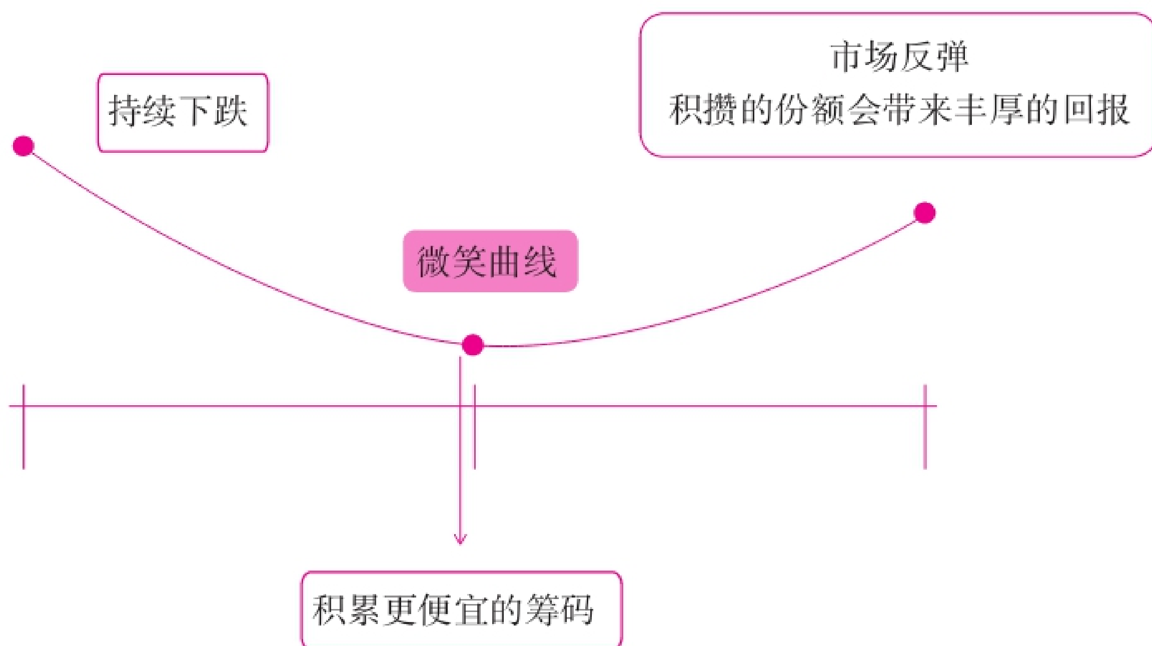


图10－5　纯粹因为市场波动带来的亏损，不需要过于放在心上

从对基金定投止盈止损的分析来看，你应该更理解，为什么指数基金更适合做定投：一方面，那些反映市场整体表现的指数基金，比如沪深300指数基金，或标准普尔500指数基金，会和市场乃至国家的经济走势更贴近，方便我们判断长期走势；另一方面，我们也可以通过对指数的估算，多一条判断基金目前的价格是否合理的途径。

第四个问题：如何选择定投金额和频率

当我们充分了解定投最核心的原理之后，剩下的就很简单了，那就是如何具体确定定投金额和频率。

定投金额

首先，我们要明确的一点，用来定投的钱一定要是“长钱”，至少三五年内不会被动用，这样我们才有充分的灵活性来穿越微笑曲线。

其次，基金定投的金额，也跟我们不同阶段的投资需求有关。

对于不少上班族来说，基金定投是一个非常好的具备“强制储蓄”功能的投资方式（见图10－6）。

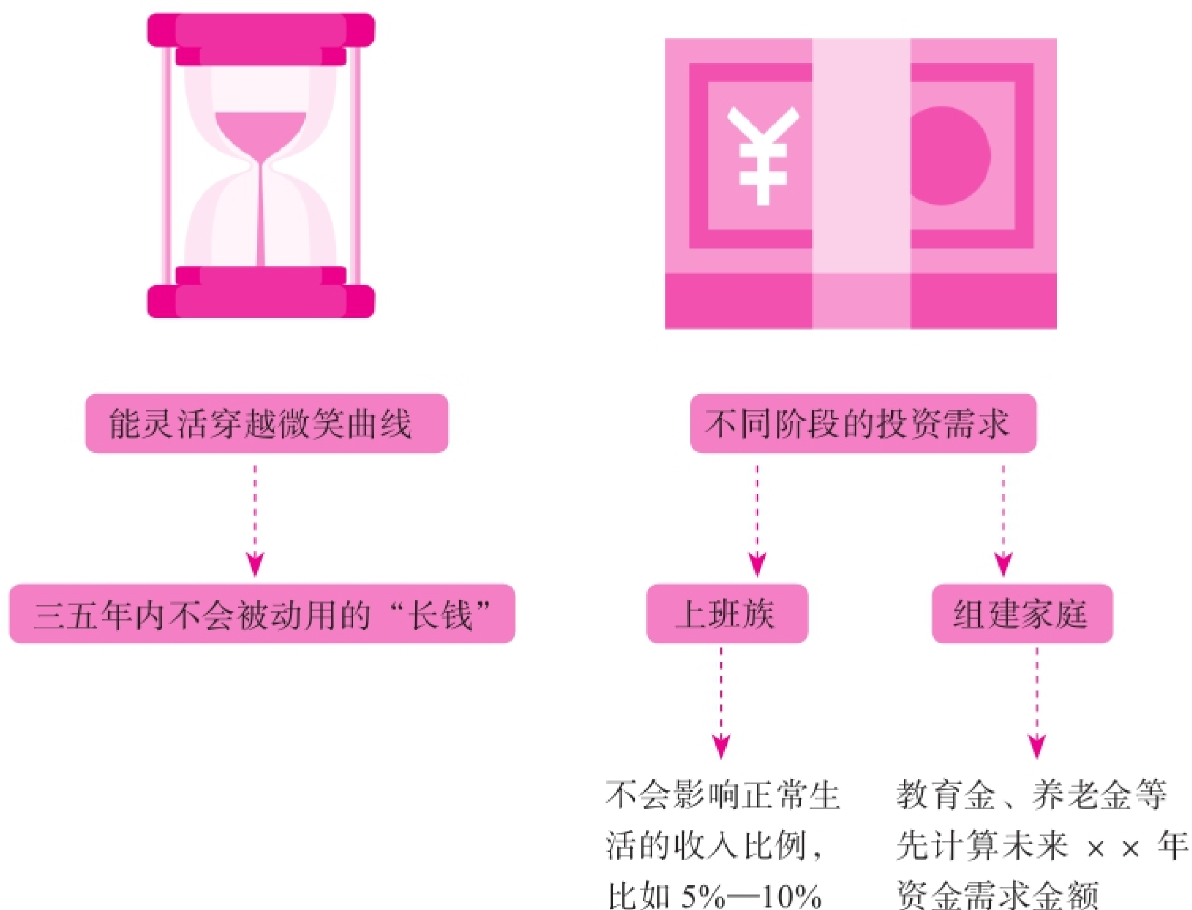


图10－6　定投金额和频率

你可以从不会影响正常生活的很低的收入比例开始尝试，比如5%或10%：一方面，可以进行强制储蓄；另一方面，也可以感受基金的涨跌。毕竟定投和储蓄不一定会上涨，在短时间内，仍然可能面临亏损。

对于已经组建家庭，或者有孩子的投资者来说，基金定投可能要承担一些长期的投资目标，比如孩子教育，或者养老。这时，我们得先算一算，自己在未来的资金需求。

动手做一做

现在不少投资网站或者基金网站，都有定投计算器的功能。我们可以充分利用这些小工具，通过填入详细的目标定投基金，以及各项相关信息，计算合适的定投金额。

在投资过程中，可以根据收入的变化和收益的累积情况进行调整（见图10－7）。

定投频率

JULY

长期来看，按月投，按周投，或者按天投，收益的差别并不大

保证一定的定投频率
确保价格平滑即可

定投计算器

填入详细的目标定投基金、各项相关信息，计算合适的定投金额

在投资的过程中
根据收入的变化和收益的累积情况进行调整

图10－7　调整定投

定投的频率

对大部分工薪阶层来说，按月投资是最方便的，我们可以绑定自己的工资卡按月直接扣款。但是也有不少小伙伴非常关心定投频率对收益的影响。既然定投可以摊平风险，那么如果时间更短，改为半个月甚至一周定投一次，是不是更好？

• 设置定投日期记得避开每月的1—8日，因为常常会碰到元旦、春节、劳动节、国庆节，一般的基金申购业务会暂停，要等到假期过后第一天才扣款，假期过后股市常常上涨，显得不太划算。

• 现在很多常见的第三方基金代销平台，都有自动定投功能。我们只要填好金额，选择好定投频率就可以了。

相信现在的你，已经了解了基金到底是什么、怎么选，以及怎么投。自己动手投资，一定会对基金有更深的了解。

黄金该怎么投

2017年初，有媒体公布了2016年最赚钱的15只基金，其中就有5只是本节的主角——以黄金为主要投资对象的基金，平均收益率达到18%。而且，2017年第一季度，表现最好的黄金基金涨了6.66%，收益非常不错。

可是如果我们去问2013年因为炒黄金红遍全世界的中国大妈，她可能会告诉你：“千万别碰黄金，我到现在还亏着呢！”

黄金，到底是天使，还是恶魔？怎样投资才能赚钱？如果想通过黄金赚钱，是在金店买金条吗？还是在银行买纸黄金？

黄金，真的能保值吗

提到买黄金，很多人会想到这样一句话：“黄金能够保值。”这也许和黄金曾经在全世界担任过货币的职能有关。

两千多年前，战国时期的楚国、古罗马帝国，都不约而同地选择把黄金作为货币。可是，有这样“黄金情结”的人，却不知道，自1971年美元和黄金脱钩后，现在世界上已经没有国家采用金本位了。这意味着什么呢？

从历史数据来看，黄金的“保值”属性是经不起推敲的。从1801年至今的200多年中，如果你投资一块钱黄金，200多年后仅仅变成一块四。也就是说，随着金价的上下波动，投资黄金200多年的实际年收益率近乎为零。

黄金近10年的走势同样也是有涨有跌，而且增幅并没能跑赢通货膨胀。

看到2012年黄金一路下跌，中国大妈们就认为抄底时刻已经到来，于是在2013年以大约320元/克的价格买入大量黄金，现在黄金价格还是280多元，大妈们仍然没能解套。

长期来看黄金并不保值，但它是世界所有资产的避风港

你一定很迷惑，为什么过去200多年都没能让我们赚钱的黄金，在2016年却成为受人追捧的投资品？

其实，与其说黄金是用来保值的，不如说它是我们投资的避风港。在图10－8中，我整理了影响黄金价格变化的主要因素，可以看出因素非常多，但我们并不需要全部弄明白。在资产配置中，也不用大量配置黄金，因为它并不会产生收益，更多的是资产配置和避险需求，建议不要超过5%。

	短期基本分析因素	长期基本分析因素
供给	劳工纠纷 回收情况 生产国外汇情况 中央银行买卖行为	贮存成本 新开采技术 新矿藏的发现 预期生产成本和利润 政府扶持政策
需求	代用金属的价格 政治事件和局势 外汇汇率 国家储备需求 预期价格水平 利率水平	工业用金消费趋势 电子及化工业情况 珠宝业情况 政府铸币用金 收入水平 年龄分布 社会习惯 通货膨胀率走势

图10－8　影响金价涨跌的因素

投资黄金，只需要记住，影响金价涨跌的核心在于“极端的避险情绪”。

什么时候会出现这样的情绪呢？

• 世界上主要的经济体包括美国、欧洲、中国，经济都不太景气的时候。

• 有可能出现大规模战争的时候。

如果你觉得未来经济走势有很大的不确定性，不知道未来会怎么发展，而且有点悲观，可以适当增加黄金的配置。

2016年就出现过几次这类时间点，比如英国脱欧、特朗普就任美国总统，黄金就暴涨过。

黄金的价格波动是非常剧烈的，事件过去后也会明显下跌，这也是为什么在2016年，很多人买黄金最终亏了。他们往往在已经涨到高点的时候兴冲冲地跟风买入，结果正好遇到价格回落。

未来是否值得继续关注黄金呢？实际上，目前全球经济环境仍然有很大的不确定性，所以我推荐你使用黄金定投的方式，并给自己设置止盈线，比如赚了20%就及时卖出，落袋为安。

黄金投资渠道

具体怎么投资黄金呢？

买实物黄金

在很多人的观念里，投资黄金就是买实物黄金。如果仅仅考虑黄金的投资价值，买实物黄金真的不是一个明智的投资方式。甚至一些朋友说通过买金饰来做黄金投资，更是一个错误的选择。

第一，金饰对应的挂牌价，一般都包含加工费，每克的价格普遍会比金交所的现货黄金的价格高50—70元。

第二，金饰即使正常佩戴，也会有损耗。今天买的1000克金饰，三年后可能只剩990克，成本就损失了。

第三，并不是所有金店都有回购业务。既然是投资，那么有买入，肯定也有卖出，才能保值获利，但绝大部分金店只支持换购金饰，并不接受回购，还需要顾客加一点手工费。

所以，去金店买金饰，戴戴开心就好。如果是投资，各项成本太高，一点也不划算。

实物黄金的另一种形式是金条。除了金店，银行也卖实物黄金。工商银行曾经专门搞过一个卖金条的自动售货机。

只不过不同于金店各种各样的首饰，银行的实物黄金一般是“金条”。我们在以民国为背景的电影里面看到的各种“大黄鱼”“小黄鱼”，说的就是它。

目前，银行所卖的实物黄金一般有20克、50克、100克、500克等多种规格，不过因为最少也要20克，所以投资门槛肯定比一般金饰高。

价格方面，由于款式简单粗暴，没有加工费和其他附加费用，所以会比金店的报价便宜很多，一般在金交所当日基准价上加10元。

银行回购的时候，和金店类似，也会看实物黄金的损耗状况。此外，回购价格一般以金交所当日公布的基准价下浮3元为标准。因为是实物黄金，如果你买得太多，直接放在抽屉里肯定不放心，或者需要买个保险箱，或者需要租用银行的保险柜。于是，持有黄金的成本又上去了。

从投资的角度来看，实物黄金的整个交易成本还是很高的。除非社会真的发生大动荡，否则对于普通人来说，把黄金作为投资并不合适。

如果你真的想投资黄金，对普通投资者来说，最好还是在银行纸黄金、金交所现货Au99.99合约以及黄金基金中选一种，表10－2分析了它们的优势和劣势。

表10－2　三类黄金产品的对比

类别	交易渠道	优势	劣势
银行纸黄金	银行柜台 / 银行网银贵金属投资板块	投资门槛低 交易时间灵活 流动性好	成本偏高
金交所现货 Au99.99 合约	上海黄金交易所 App/ 部分银行或券商 App	交易成本低 支持 T+0 和双向交易	有卖不出去的风险
黄金基金	场内：股票账户购买 场外：银行 / 基金公司 / 第三方代销平台	起始申购金额低 申购方便	场外申赎无法实时交易

普通人的入门首选：黄金ETF基金

买基金是把钱交给专业人士打理，大家可以选择购买黄金基金，相当于把钱交给基金经理，他拿钱购买金交所的黄金现货合约。

黄金基金分为场内、场外两种，如果你有股票账户，可以直接在股票账户里买场内黄金ETF（交易型开放式指数基金）。如果没有，可以在买基金的渠道购买，包括银行、基金公司和第三方代销平台。

黄金基金的特点是起始申购金额较低，申购也比较方便，在几个大的基金申购平台上都可以购买。目前华安、博时、易方达、国泰等基金公司都推出了类似的黄金基金产品，就收益表现来看，相差无几。

动手做一做

在第三方基金平台搜索“黄金”，寻找一只黄金指数基金，了解一下详情内容。

之前多次提到金交所，金交所全名为上海黄金交易所，是目前国内唯一合法的官方贵金属现货交易中心。黄金现货根据成色的不同，进一步细分为4种。

不过对于普通投资者来说，一般看Au99.99合约就行了，因为这是4只黄金现货中交易量最大、流动性最好的品种，支持T+0和双向交易。交易费用方面，每笔仅0.08%，仅就交易成本而言，金交所的黄金现货合约是最低的。

开户方面，金交所不支持客户直接上门开户，不过绝大部分银行都有金交所的代理开户业务（网银里就有），类似国泰君安、申万等大券商一般也支持代理开户，具体的名录可以去金交所的网站查询。

黄金现货合约更像股票，尽管交易成本低，但确实存在由于缺乏接盘的人而卖不出去的风险。另外，它的投资门槛也比纸黄金更高，10克起投，以目前的价格来说就是2800多元。现在，网上很多人号称有老师可以指导黄金现货交易，带你赚钱，都是骗局，千万别通过这些方式投资黄金。

其他选择：银行纸黄金

银行纸黄金有三大核心优势：

• 投资门槛低，1克起投，两三百元就能参与。

• 交易时间长，周一早7点至周六凌晨4点都能连续交易。

• 流动性好，不用担心卖不掉。我们可以理解为，纸黄金就是每家银行自己开的“盘口”，银行永远是我们的交易对手，不用担心出现市场上没人买你的纸黄金而卖不掉的情况。

购买方式很简单，就是按银行挂牌的实时金价在柜台进行买卖，或者直接通过网银里“个人账户贵金属业务”模块进行交易。

不过，银行纸黄金产品最大的一个问题就是，交易成本依然偏高。以某银行为例，买入价和卖出价相差0.25%，这意味着如果行情没变化，你一买一卖就会亏损0.25%。

黄金投资属于实物类投资，本身风险也不低，选择时应根据自己的风险承受能力选择产品。

跑赢90%的极简组合

前面为大家介绍了不少投资方式和产品，相信有行动力的你已经准备跃跃欲试了。我在更新公众号文章的过程中，常常收到留言说：“简七，你说的××基金、××股票等都太复杂了。我平时工作很忙，不想耗费太多时间研究这些事情，能不能直接告诉我怎么投资比较好？”

也有人反馈说：“作为股民，天天盯着大盘看，但是往往追涨杀跌，情绪起伏很大，觉得好累。其他投资的收益又太低，怎么办？”

作为非专业人士，到底有没有一种更简单的方法，让我们既赚钱，又相对稳妥，还不耗时，不需要钻研投资，就可以获得不错的收益呢？

本节，我就想和你分享这样一个方法。我们不断强调：不懂不投，只有更加了解自己投资的产品，才能更有信心地坚持下去，在长期投资中获得更大的收益。

在投资领域，对于任何一种单一的投资品，收益、风险和流动性，三者不能兼得，这也被称为投资中经典的“不可能三角”（见图10－9）。

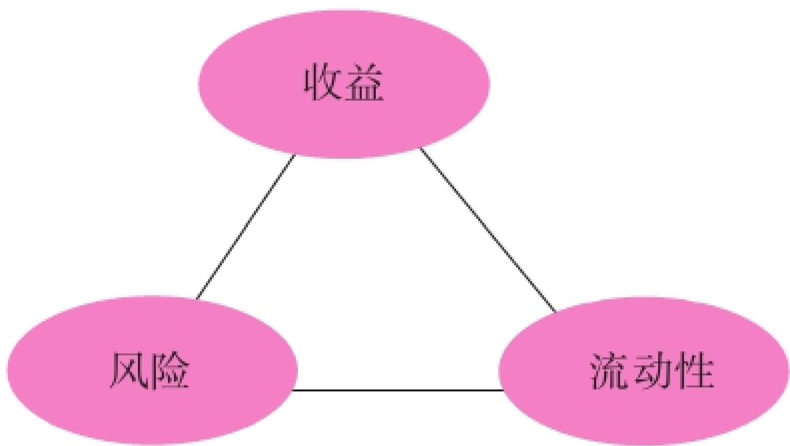


图10－9　投资中的“不可能三角”

如果你能有效地组合不同类型的投资品，就可以既降低风险，又提高整体收益。所以，资产配置被称为金融投资的一块“免费蛋糕”。要做到这一点，我们只需要解决两个维度的问题：

- 时间维度上，如何选择投资时机。
- 空间维度上，如何选择要投的东西，如何进行资产组合配置。

极简投资组合

极简是一个简化的资产配置投资组合，由我们为大家精选的5只基金构成。准确地说，我们为大家找到了一个投向五大板块的投资组合，由我们为大家精选的1只债券基金和4只指数基金构成。大家可以先看看这5只基金分别是什么（见表10－3）。

表10－3　5只基金

类型	代码	名称
固定收益类	519152	新华纯债添利 A
权益类	110020	易方达沪深 300 ETF 联结
	000008	嘉实中证 500 ETF 联结
	050025	博时标准普尔 500 ETF 联结
	000834	大成纳斯达克 100 指数

这5只基金按照从上到下的顺序，依次涵盖了5个主要的投资方向（见图10－10），分别是：

- 固定收益类投资
- 国内大型公司股票
- 国内小型公司股票
- 国外大型公司股票
- 国外小型公司股票

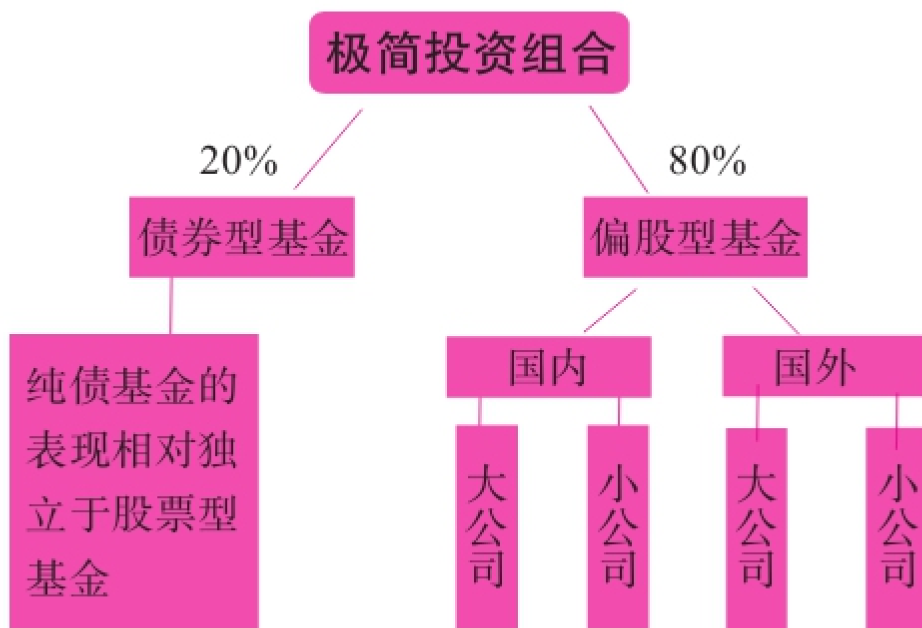


图10－10　极简投资组合

我们选择的都是大指数的指数基金，以被动投资为主：一方面，长期来看，指数基金的表现优于不少主动管理的基金，尤其是像美国这样的成熟市场；另一方面，投资指数基金的费用更低，这有利于我们获取收益。

如何操作

知道了这些基金后，我们如何操作呢？我们可以想象，自己就是一个基金经理，而极简投资就是一个相对稳定又省心的组合基金产品，日常管理只需要分两步走，当需要卖出时再践行第三步。

第一步，在开始投资的时候，我们对于每个板块都做均等配置，每只基金各投入20%。比如，你计划投资1万元，分成5个2000元，分别购买这5只基金。

第二步，持有满一年，我们做一次动态平衡。通过买卖调整，把各个基金所占的金额配比重新调回到20%。

第三步，当需要用钱时，按需要收回相应资金，并保持剩余的各个板块资产仍然是每个占20%。

比如，去年你投入的1万元，现在涨到了1.2万元，那么在新的市值下，占比20%意味着每只基金要持有2400元。债券基金涨得相对慢，目前只有2100元，离20%的要求还差300元，我们可以卖掉那些涨得比较快的基金，买入占比不足20%的基金，重新把组合中5只基金的比例调为各20%。

可能你会有一些疑问，为什么这么简单的5只基金的组合就可以取得好的投资效果？回到资产配置的原理。

分散投资—不相关性，解决了空间维度上的资产组合配置难题。

我们的组合对投资资产做了相当程度的分散。我们做配置，并不是简单地把钱放在几个不同的资产中，而是确保你的几类资产在不同的市场环境下，做到“东边不亮西边亮”。就是它们的相关性越低越好，甚至呈现反向的走势（见图10－11）。极简投资组合正是对投向的资产做了有效的分散配置，5大板块可以很好地实现所谓的“东边不亮西边亮”。



	沪深 300	中证 500	标普 500
沪深 300	1.000	0.772	0.209
中证 500	0.772	1.000	0.525
标普 500	0.209	0.525	1.000

注：沪深300、中证500以及标普500之间的相关系数，都小于1，关联度不

图10－11　相关系数指标

动态平衡解决了时间维度上的买卖时点难题。

做好分散很重要，但是决定我们收益的另一个重要因素是每年一次的动态平衡。

动态平衡的概念，简单理解就是“多退少补”。我们在初始投资时，投资品类的比例相同，年末不管是赚了还是亏了都要恢复初始比例。

为什么要这样做？思考一下，我们在做动态平衡（见图10－12）时对组合产生了哪些影响：

- 我们卖掉了去年涨势很好的基金。
- 我们补充了去年表现不佳的基金。

这帮我们实现了两个目的：

- 见好就收，卖出赚得多的投资。
- 买入更便宜的投资，等着它涨。

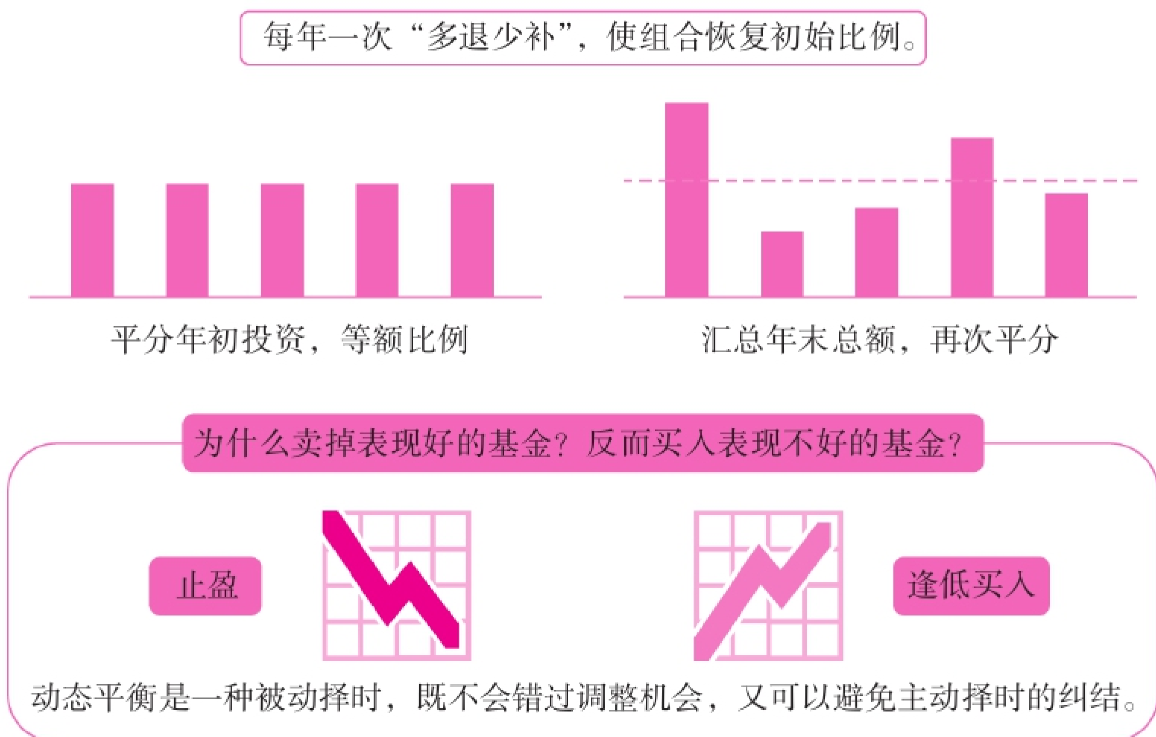


图10－12　动态平衡

简单来说，就是帮你实现了便宜的时候买、贵的时候卖，很难不赚钱。这些操作，一年最多只需要60分钟，是不是很简单呢？

除了一次性投入，对大多数工薪族来说，按照每月的收入做定投，进一步平滑购买成本，也是一个不错的选择。

历史收益

这样简单的操作，收益真的有保证吗？

如果你2005年初投资了极简投资5万元，到2015年底，可以拥有近20万元（见图10－13）。



图10－13　2005—2015年的年初市值

对比中美市场的平均表现，极简组合也有明显的优势（见图10－14）。



图10－14　对比中美市场

另外，我们刚刚做了一个更详细的数据回测（见表10－4）。

表10－4　数据回测

持有期限	最大年化收益率	最小年化收益率	年化收益率中位数	平均年化收益率	盈利概率
三年	38.4%	–3.8%	12.1%	11.6%	94.4%
五年	24.8%	–1.6%	10.1%	10.3%	95.2%
十年	17.5%	5.7%	12.7%	12.5%	100%

资料来源：且慢。

从回测可以看出，每年调整一次，投资三年及以上，亏损的可能性非常小。另外，只要不是在牛市最高峰开始投资，大概率年化收益率可以保持在12%。长期保持这样的收益水平，就是一个非常好的成绩。

在长期投资过程中，可以采用定投的方法。

极简投资本身是资产配置，通过把资产分布于不相关的资产，以便降低风险。虽然说经过配置，理论上波动会小，但是资产配置并不代表没有波动。

定投是一种买入策略，就像前面说的，就是规避掉大家择时的纠结，也减少因为择时而对收益产生的影响。所以加上定投就是在时间维度上多平滑了一次风险。

例如，就好像女孩子想要变美，可以美白，可以瘦身，这是两件事。所以极简也完全可以用定投的方式来投资，尤其是资金量不多，每个月都会有收入和结余的普通人，更适合用这种方式配置资产。

你可以看一下表10－5中的数据，这是在同样的投资区间，采用定投，而非一次性投资的收益情况。你会发现，定投对降低风险和提升收益都有一定帮助。

表10－5　定投

定投时间	最大累计收益率	最小累计收益率	累计收益率中位数	平均累计收益率	盈利概率	最大亏损	连续最大亏损月份
三年	100.7%	–11.9%	13.2%	17.8%	92.9%	–34.3%	20%
五年	78.0%	4.0%	27.7%	28.77%	100.0%	–34.3%	20%
十年	143.8%	50.6%	61.4%	74.9%	100.0%	–34.3%	18%

资料来源：且慢。

通过关于时间和空间的两大秘籍，极简投资组合其实已经破解了资产配置的两大难题。最后一个取得收益的保障，就是长期投资，通过复利来获取更高、更稳定的收益。

第11章　用五份说明书轻松管理财务

这五份投资理财说明书，不仅能让你的投资记录更井井有条、更有效率，还可以减少“副作用”，让你少踩坑。

你已经顺利开启了自己的投资理财之旅，未来的道路还很长，我想再送你几个好帮手——五份投资理财说明书。

我之所以会设计这五份说明书，启发来自朋友阿木。他有个习惯，就是在买入任何大件物品后，都会将保修卡和说明书保留下来，用一个专门的小卡片简单整理。每次在买新的家具或者大家电之前，他还会看看小卡片，想想是不是要淘汰些什么。

“这多麻烦，是强迫症吧！”这是我最初的印象。

直到有一年冬天，我发现热水器坏了，因为找不到保修卡，多付了一笔维修费。当师傅问我型号的时候，我也因为记不清而浪费了很多时间。那一次，我忽然理解了阿木：看起来的多此一举，其实才是真正的省时省力。

其实，我们的投资也是如此。今天要讲的这五份投资理财说明书，不仅能让你的投资记录更井井有条、更有效率，还可以减少“副作用”，让你少踩坑（你可以在“简七读财”公众号后台回复关键词“赚钱”，获得电子版的说明书）。

这五份说明书（见图11－1）分别是：

- 风险说明书

- 投资说明书
- 资产说明书
- 保险说明书
- 安全说明书

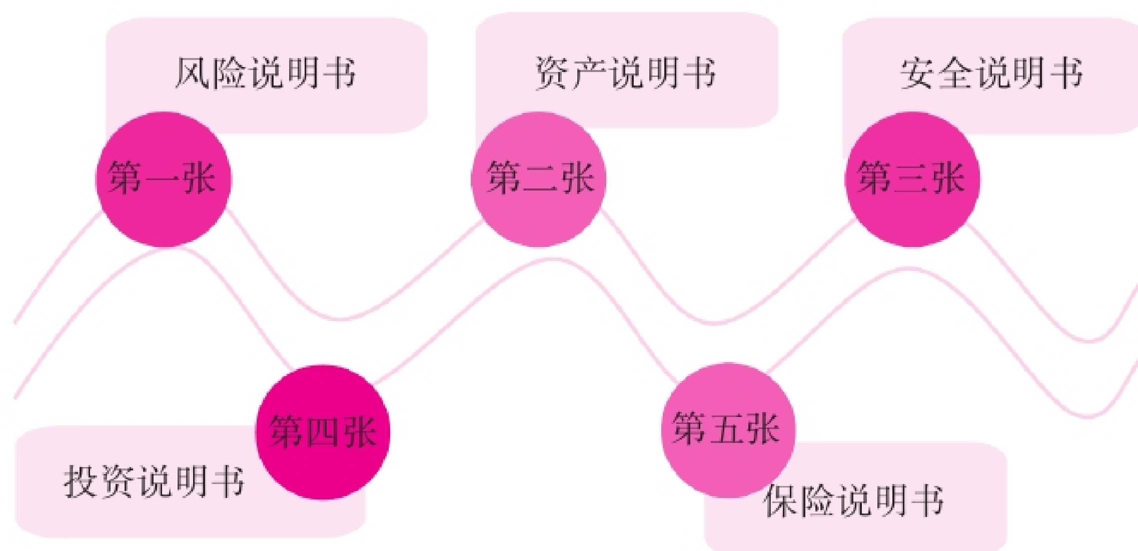


图11－1　五份投资理财说明书

风险说明书

请下载我们的风险测评书，填写评估自己的风险承受能力。当你填好这张表后，得到的评估结果，就是第一份说明书——风险说明书（见图11－2，如果你还没有下载工具包，且未填写其中的风险测评表，请在“简七读财”公众号后台回复关键词“工具包”，即可下载）。

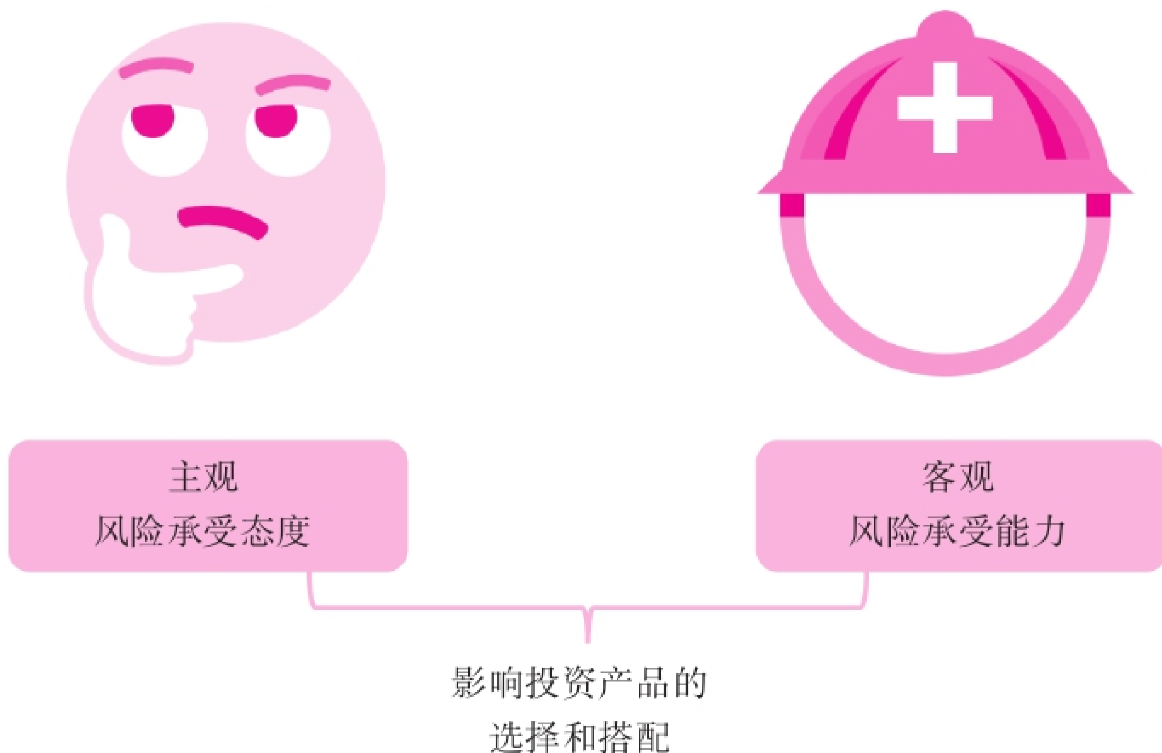


图11－2　风险说明书

这份说明书能帮助我们了解自己的主观和客观风险承受能力，它的结果会直接影响投资产品的选择和搭配。

投资说明书

即使学习了投资产品，但真的开始投资的时候，很多人还是有点没底。我要送给你的就是一份投资说明书（见图11－3），帮助我们在投资前查漏补缺，理清投资逻辑（见图11－4）。

投资需求	**1. 我的投资金额** 投入金额 ______ 元，占总资产的 ______% **2. 占用时长** 这笔钱，我预计在 ______（时间）之后需要拿回 ______（元） **3. 你的投资目标** 预期收益：______ % 可承受的最大亏损：______%	产品分析	**1. 投资方向** 该产品背后的具体投资品是？比例分别是？ **2. 发行人 / 交易平台** 该产品的发行人是谁？有哪些参与人？ **3. 投资期限** ☐ 固定期限投资，投资期限为 ______ 至 ______。 ☐ 非固定收益类投资，你计划投资多久？ **4. 投资收益** 该笔投资的预期收益率为 ______% **5. 投资风险** 该投资曾经发生的最大亏损是 ______ %，对我而言是高 / 中 / 低风险。 **6. 投资费用** 我需要付出 ______ 元交易费用，具体包括 ______。 **7. 交易限制** 该产品的有哪些购买限制、交易限制？（时间 / 金额 / 政策）
行动备注			
1.______（时间）后卖出 2. 在获利 ______% 后卖出 3. 在亏损 ______% 后卖出 4. 在 ______（变化）后卖出 ……			

图11－3　投资说明书



图11－4　投资顺序

投资需求

先来看说明书的第一部分，也是最重要的部分，就是在投资前首先清楚自己的投资需求。投资就像找另一半，没有绝对完美的对象，合适才是最好的。所以出发点并不是产品本身，而是我们的需求。这部分内容包括：

- 投资的金额
- 占总资产的比例
- 这笔钱能占用的时间长短
- 预期收益

……

投资前填写这部分内容，可以帮我们检查这笔投资是否合适。例如，2015年股票大牛市的时候，不少小伙伴都急匆匆地冲进了股市。我的朋友小C不太会炒股，于是买了一只股票基金，现在还套着。可是，他用的钱其实在两年后就准备用来换车，如果能提前回答第三问和第四问，他就会发现，股票基金大多适合5年以上的投资，加上牛市入场，这并不是好选择。

反过来，如果一个过于保守的妈妈，只用货币基金存孩子的长期教育金，就有点浪费了。因为在长期投资的前提下，我们可以选择收益更好的基金，来完成这个目标。

产品分析

现在理财产品越来越多，人们很容易迷失方向。回答这部分的7个问题，你就能明确方向。

这7个问题涉及一个产品的方方面面，从期限到收益、风险，以及费用、门槛等。别小看每一个问题，比如费用就很容易被忽略。比如投资基金，选对渠道，申购费率会降至一折。

最后一条交易限制最典型，就是房产买卖中的限购政策，这些因素会直接影响我们的投资交易成本，以及流动性。最近，我就有朋友接到中介的电话，因为出台了限购政策，劝她适当降价，尽快出手。

填好这些信息，能帮助我们更全面地理解一类产品的特点，以及买卖中的注意事项。在填好之后，和之前填写的投资需求做交叉对比，可以很清楚地看到，一个产品是否符合我们最基本的需求。

如何买卖：行动备注

行动备注这一栏，其实是我们为自己设定的一个投资纪律，明确买卖的时点。究竟是以期限为首要考虑因素，还是以止盈止损作为操作节点？

一位投资高手的一句话让我印象深刻：“我卖出产品的唯一理由，就是买入的理由消失了。”我们开始投资的第一步，不妨从填写自己投资说明书中的行动备注开始。

这份说明书，最适合在投资前，花10分钟过一遍。如果会犹豫，建议你先缓一缓。每次当你要调整投资时，也建议对照这份说明书进行调整。

资产说明书

为什么要梳理财务呢？

想和钱建立良好的关系，首先，你要摸清钱的性格，和它产生良性互动。

清点财务，是我们最简单，且非常有效地培养“财富亲密度”的方法。很多人会轻视这个动作的价值，其实，只要完整地做一次尝试，你就会享受这种充满掌控力的感觉。

我们并不仅仅在“数钱”，还会在此基础上，收获三种能力：对收入和支出的调控能力，对负债和财富杠杆的管理能力，以及对财富长期增长的规划能力。

一位朋友在不同平台买了好几个不同期限的P2P。开始，他还能记清，后来常常是产品到期很久也没想起来，让钱在账户里闲着。

这还不是最浪费的。有一次，他在一个平台买了一个2万元的1个月理财产品，结果竟然把这事忘了。幸好，后来他的朋友聊起这个平台，他才想起这件事。不然，这2万元就真的被忘了。

其实，类似的尴尬你可能或多或少遇到过：忽然找到一张很久不用银行卡，发现里面有好几千块钱不知道被遗忘多久了；不知不觉办了几张信用卡，用着用着就会忘掉有些卡的还款日；定存的基金，月初扣款的时候忽然发现没有好好规划，余额不足了。

我们平时总觉得东西很凌乱会影响生活质量，其实钱整理不好，对我们的负面影响更大。

动手做一做

不如来个小测试，看看你是不是真的和钱十分亲密。

· 你现在能说出你手上有多少钱吗?

· 你有几张银行卡、几张信用卡? 使用时，有没有困扰?

· 如果现在急需5万元，你可以很快凑齐这笔钱吗?

现在你是不是发现，连属于自己的钱也没那么好掌控。

我们的财务状况每天都会发生变化，如果记录每笔收支、投资和收益，难免有点复杂。这时，就可以用到资产说明书，定期做一次财务梳理。

这份说明书（见表11－1），本质上是一个资产负债表，你可以先看看这张表格的主要板块。

表11－1　资产负债表

资产	金额	负债及净值	金额
现金及活期存款		信用卡欠款	
货币基金		消费借款	
其他		其他	
流动性资产合计		消费性负债合计	
定期存款		投资房产贷款	
银行理财		其他	
P2P			
基金			
股票			
储蓄型保险			
投资性房产			
其他			
投资性资产合计		投资性负债合计	
自用房产		自住房产贷款	
自用汽车		自用汽车贷款	
其他自用性资产		其他	
		自用性负债合计	
		负债总计	
自用性资产合计		净值	
资产总计		负债和净值总计	

这个资产负债表的各个项目的具体内涵如下。

• 现金及活期存款：包括现金及所有储蓄账户上的现金总和。

• 货币基金：各类货币基金的金额总和，如余额宝、银行代销的各类货币基金等。

• 其他：其他流动资产，如短期就可以收回的借款、非货币基金类的活期理财等。

• 定期存款：以银行定期存款方式存在的资产，可以按照本金+填表时可得的利息进行记录。填表时可得的利息=总定存利息×已定存时间/总定存周期。

• 银行理财：以银行理财形式存在的资产，固定收益类，可以按照本金+填表时可得的利息进行记录。如果是浮动收益类产品，可以按照本金先进行记录。

• P2P：以P2P形式存在的资产，可以按照本金+填表时可得的利息进行记录。

• 基金：以基金形式存在的资产，场外基金可以按照填表时最新的净值计算总价值，场内基金按照最新的市值计算总价值。

• 股票：以股票形式存在的资产，可以按照填表时最新的市值计算的总价值进行记录。

• 储蓄型保险：简单来说，就是现在退保也能拿回钱的保险。应该把现在退保后能拿到的钱做记录。通常包含现金价值表上显示的填表时对应的现金价值+累积分红（如果有），按照这个总额进行记录。

• 自用房产：购买用于自住的房产，可以按照当下的市值进行记录。

• 自用汽车：购买用于自用的车辆，车辆贬值较快，应考虑填表时的市价。

• 其他自用性资产：其他用于自用的资产，如自用商铺、高价值珠宝等，可以考虑按照现在出手的价格记录。

• 信用卡欠款：记录当下的信用卡未偿还本金，不含利息（利息的支出应计入收支表）。

• 消费借款：记录当下的消费贷款未偿本金，不含利息。

• 投资房产贷款：记录投资型房产贷款的未偿贷款本金，不含利息。

• 自住房产贷款：记录自住型房产贷款的未偿贷款本金，不含利息。

• 自用汽车贷款：记录自用汽车贷款的未偿贷款本金，不含利息。

• 其他说明：如果持有外币资产，可以按照填表时的对应汇率折算成人民币并单独标注。

其中净值等于总资产减去总负债，也就是扣除所有负债之后的净资产。

你可能会发现，我们把相应的格子还做了分类。这就像在收纳整理过程中，我们会用一些容器再进一步分隔，让空间看起来更整洁。

资产

简单来说，资产意味着属于你，而且现在或未来能为你带来价值的东西。

不同类别的资产，对我们有不同的意义。

• 流动资产——满足日常生活所需。

• 投资资产——钱生钱的“小金鹅”。

• 自用资产——房屋、汽车等自用大件。

这些资产的类别可以涵盖我们在生活中遇到的大部分情况。

负债

负债是我们对外的付款承诺，也就是会让我们付款的事项。

负债在生活中的出镜率极高，比如一些常见的个人/家庭负债包括信用卡待付账单、车贷、房贷等。

根据负债产生的原因，我们把负债分为三类：

• 消费性负债，因消费而产生的负债，如用信用卡分期付款购买一部iPhone 8；

• 投资性负债，因投资行为而产生的负债，比如借贷投资；

• 自用性负债，因购买一些自用资产而产生的负债，如贷款买车、买房。

一般来说，你只要按照表中的各项名称对照填写，就可以对自己的资产负债情况有一个比较清晰的了解。

如果你平时还有记账的习惯，填写起来会更方便，只需要把对应的现金、投资的各项资产，以及房子、车子按照价值填写进去，就大致能了解自己的资产负债情况。

对于资产说明书的整理，不需要太频繁，每个季度或者每半年整理一次即可。

这张表除了让我们更明确自己的资产之外，还有一个很重要的作用——我们在做财务体检时，会更得心应手。每次填好表格后，使用表中的数据，检查我们的财务安全、负债情况以及成长情况等，随时把握自己的财务。

保险说明书

在前面，我们讲了如何给正确的人购买对的保险。我们把保险配置齐全后，还没结束。除了把投资信息交给家人，我们还应该把投保的保单整理成一份纸质版，并把全家人的保单做一张总汇表进行说明，交给家人。

表11－2就是一份保险说明书，具体信息可以通过保险保单和保险公司客服获知。

表11－2　保险说明书

	保险的基本信息							保单的基本信息					备注
	被保险人	是否为家庭主要经济来源	险种	保险名称	保额	受益人	保障期间	保单号	缴费期限	缴费时间	年缴保费	联系电话	
1	×××	是/否	意外险	××	××万元	B							
			重疾险										
			寿险										
			……										
2	××												
3	××												

这份保险说明书的功能很丰富。

第一，它能够让家人充分了解保险情况，发生意外事件后可以及时处理。

第二，它可以提醒我们按时交保费。

第三，我们还能够通过检查每个家庭成员的保额、保费，判断目前的保险是否充分。

填好这张表之后，你不妨结合保险一节的内容，再简单地对全家人的保险情况做个回顾，查漏补缺。

安全说明书

有90%的人会忽略填写安全说明书（见表11－3）。

表11－3　安全说明书

	投资名称	金额	类型	投资平台	登录名	密码	备注
1							
2							
3							
4							
5							
6							
7							
8							

你有没有想过在紧急情况下，家人、最亲密的人，是否能够快速掌握你的财务状况，是否能够马上支配家里的钱？

所以，我们有必要准备一份说明书，详细记录每一笔存款和投资分别在哪些平台，有多少钱，账户和密码是什么，如何支取。

一般来说，我会推荐你存一个电子版，并打印纸质版给家人。这时，你可能会说：“我把账号、密码都写在纸上，被别人看到岂不是很危险？”

你可以把所有密码的固定位数设置一个固定值，然后把这个值口头告知家人，不要写在文档中。

例如，我把所有密码的最后一位都设置为数字6，比如A卡的密码为abcde6，B卡的密码为lalal6。我就会口头告诉家人，我所有密码的最后一位是6，纸质版上的密码只有abcde和lalala。

当然，上面两个密码都很不安全，只是举例而已。

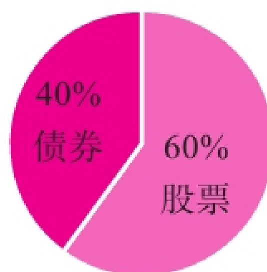
如何具体使用

学完了投资理财必备的5份说明书，现在来看看怎么使用它们（见图11－5）。

风险说明书

风险承受能力为中级
风险承受态度为中高级

预期收益率为 6.24%
标准差为 13.97%



投资说明书

投资需求

投入金额 5 万元，占总资产的 50% ，分成 12 份每月定投。
这笔钱，预计在 5 年之后拿回。
预期收益：年化收益率为 14.8%，可承受最大亏损：20%。

产品分析

1. 投资方向：挂钩的是某个指数，配置相应比例的股票。
2. 发行人 / 交易平台：某著名的基金公司，资金由银行进行托管。
3. 投资期限：可随时申购赎回（预计持有 5 年以上）。
4. 投资收益：过去 10 年的平均年化收益率是 10%。
5. 投资风险：曾经出现过 30% 的亏损。

行动备注

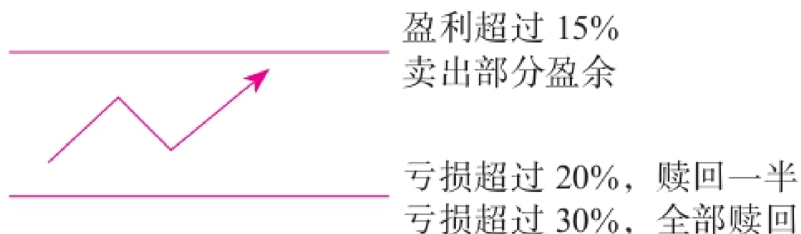


图11-5　安迪的故事

第一步：风险说明书

工作三年的安迪刚开始学习理财，首先，他使用风险说明书分析了自己的风险偏好，并且得到了一份资产配置建议。

他的风险承受能力为中级，风险承受态度为中高级，系统给出的建议是40%的债券和60%的股票，同时得到了预期收益率为6.24%，标准差为13.97%。

第二步：投资说明书

上个月安迪拿到一笔5万元的奖金，朋友向他推荐了一只指数型基金。

用投资说明书，从投资需求开始填写，他准备投入5万元，占总资产的50%，分成12份每月定投。因为指数型基金是一种被动型投资，需要安迪付出的关注和时间较少，这笔钱没有明确的用途，可以考虑5年以上的投资期限。

在安迪的预期中，5年后这笔钱最多可以获得100%的收益率（年化收益率为14.8%），变成10万元，他能承受的最大亏损是20%，本金变成4万元。

再继续来看产品分析部分，指数基金挂钩的是某个指数，会根据编制指数的规则配置相应比例的股票。发行人是某著名的基金公司，资金由银行进行托管。指数基金没有固定的投资期限，安迪准备持有5年以上，这只基金过去10年的平均年化收益率是10%。

第三步：资产说明书

安排好自己的5万元奖金之后，到了6月底，安迪开始了每个季度末清理自己的资产负债状况的工作（见图11－6）。



图11－6　安迪的资产说明书

他拿出资产说明书，对照自己的各类银行账户和基金、P2P账户进行填写。很快，他发现自己的净资产增加了6万元，主要是由奖金和每月定投，以及投资收益带来的。负债主要是3000元信用卡账单，负债率不到3%，非常低。

第四步：保险说明书

接着，安迪拿出自己和家人的10份保单，把相应的信息填写进去，把纸质版交给妈妈保存，并发送了电子版，一旦发生任何保险范

围内的事故，比如生病住院、重大疾病，家人都能及时联系保险公司进行理赔。

第五步：安全说明书

安迪把自己所有的账户、卡号、用户名、密码、投资金额、投资期限等数据，都填入一个表格，密码的中间部分用星号表示，另外做了一个密码说明书，把命名规则进行了说明，在里面留了只有亲人才知道的答案。

第六步：日常更新

每个季度，在做完资产说明书后，安迪会把自己最新的资产说明书、保险说明书和安全说明书发给妈妈。

听完安迪的故事，这五份说明书，现在你会用了吗？

有了这五份说明书，相信你能更清晰地把握自己的财务和投资。

结语

读完本书，相信你已快速上手，理解了投资理财的要点。其实，理财是一辈子的功课，无论是学习，还是实践，都永无止境。

希望大家能从本书开始，找到最适合自己的投资理财思路，哪怕未来遇到新的问题，也能找到正确的解决方法。

希望认真付出的你，能早日实现财务自由。

就像我们一直坚信的，让理财更简单，让人生更自由。